



HUUUGE
PROSPEKT



Huuuge, Inc.

(spółka prawa stanu Delaware, Stany Zjednoczone Ameryki, z siedzibą w Dover przy 850 New Burton Road, Suite 201, Dover, DE 19904, Stany Zjednoczone Ameryki)

Oferta nie więcej niż 18.350.000 istniejących akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD każda oraz nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji Spółki oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 87.946.595 akcji, w tym nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z (i) ofertą publiczną nie więcej niż 33.350.000 akcji zwykłych (common stock) („**Akcje Oferowane**”) spółki Huuuge, Inc., spółki prawa stanu Delaware, w Stanach Zjednoczonych Ameryki („**Spółka**”), o wartości nominalnej 0,00002 USD każda („**Oferta**”), w tym (a) publiczną sprzedażą nie więcej niż 18.350.000 istniejących akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda („**Akcje Sprzedawane**”), z czego nie więcej niż 4.750.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Big Bets OÜ z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama tn 21, 10120 Estonia („**Big Bets**”), nie więcej niż 3.420.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Korea Investment Global Contents Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Korea Investment**”), nie więcej niż 1.130.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Naver KIP Cheer up! Gamers Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Naver KIP**”), nie więcej niż 2.200.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Woori Technology Investment CO., Ltd. z siedzibą w F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa („**Woori**”), nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul IP Growth Industry Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Seoul IP Growth**”), nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul Investment Patent Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Seoul Investment Patent**”) oraz nie więcej niż 6.250.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez RPII HGE LLC z siedzibą w 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, Stany Zjednoczone Ameryki („**RPII HGE**”) (łącznie „**Oferujący**”) oraz (b) publiczną subskrypcją nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji zwykłych Spółki („**Nowe Akcje**”), a łącznie z Akcjami Sprzedawanymi, „**Akcje Oferowane**”) oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) nie więcej niż 87.946.595 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, w tym Akcji Sprzedawanych oraz Nowych Akcji (łącznie, „**Akcje Dopuszczane**”).

Emitent otrzyma wpływy netto z emisji Nowych Akcji, a Oferujący, otrzymają wpływy netto ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą do około 140 milionów USD po odjęciu kosztów i wydatków związanych z Ofertą. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji sprzedanych przez Spółkę w Ofercie, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz całkowitych kosztów i wydatków związanych z Ofertą.

Oferta obejmuje: (i) ofertę publiczną na rzecz inwestorów indywidualnych („**Inwestorzy Indywidualni**”) i inwestorów instytucjonalnych („**Krajowi Inwestorzy Instytucjonalni**”) w Polsce („**Oferta Krajowa**”), w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S („**Regulacja S**”) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku (ang. *The United States Securities Act of 1933*), z późn. zm. („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”); (ii) oferty na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki na rzecz kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. *qualified institutional buyers, QIB*) („**Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni**”) zgodnie z definicją oraz na podstawie Przepisu 144A wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych („**Przepis 144A**”); i (iii) oferty na rzecz określonych inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki i Polski (w tym na terytorium państw należących do Unii Europejskiej oraz EOG) zgodnie z przepisami Regulacji S i na zasadach określających wyjątki od obowiązku sporządzania prospektu („**Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni**”). Oferty opisane w (ii) i (iii) powyżej łącznie stanowią „**Ofertę Międzynarodową**”. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, Krajowi Inwestorzy Instytucjonalni i Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni określani są łącznie jako „**Inwestorzy Instytucjonalni**”.

Ostateczna cena akcji oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”), ostateczna cena akcji oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”), a łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, „**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych**”), zostanie ustalona przez Spółkę (w stosunku do Nowych Akcje) i Oferujących działających łącznie (w stosunku do Akcji Sprzedawanych), w porozumieniu z Credit Suisse Securities Sociedad De Valores SA i J.P. Morgan AG pełniącymi rolę globalnych współkoordynatorów i współprowadzących księgę popytu („**Globalni Współkoordynatorzy**”) oraz po konsultacji z IPOPEMA Securities S.A. („**IPOPEMA**”), pełniącym rolę współprowadzącego księgę popytu (łącznie z Globalnymi Współkoordynatorami, „**Współprowadzący Księgę Popytu**”), zaś ostateczna liczba Akcji Oferowanych, liczba Akcji Oferowanych, które zostaną zaofiarowane poszczególnym kategoriom inwestorów, zostanie ustalona przez Spółkę (w stosunku do Nowych Akcji) i Oferujących działających łącznie (w stosunku do Akcji Sprzedawanych) po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów i po konsultacji z IPOPEMA przed rozpoczęciem okresu zapisów dla Inwestorów Instytucjonalnych, tj. nie później niż do dnia 5 lutego 2021 r. (godz. 9:00 czasu warszawskiego). Ostateczna liczba Nowych Akcji zostanie ustalona przez Spółkę na podstawie upoważnień zawartych w Uchwale Dopuszczeniowej (zgodnie z jej definicją w Prospekcie). Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla Akcji Oferowanych oferowanych przez wszystkich Oferujących.

Proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych będzie prowadzony od dnia 27 stycznia 2021 r. do dnia 4 lutego 2021 r. Inwestorzy Indywidualni będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane w dniach od 28 stycznia 2021 r. do dnia 3 lutego 2021 r. Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać zapisy na Akcje Oferowane w okresie od 5 lutego 2021 r. (godz. 9:00 czasu warszawskiego) do dnia 9 lutego 2021 r.

Cena maksymalna dla Inwestorów Indywidualnych i dla Inwestorów Instytucjonalnych na Akcję Oferowaną wynosi 50 PLN („**Cena Maksymalna**”). Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy po Cenie Maksymalnej.

Informacje o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz o liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaofiarowane poszczególnym kategoriom inwestorów, oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, zostaną przekazane KNF oraz do wiadomości publicznej w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego (zgodnie z definicją poniżej), tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Zgodnie z zamiarem Spółki Depository Trust Company z siedzibą w Nowym Jorku („**DTC**”) ma pełnić rolę depozytu macierzystego dla papierów wartościowych dla celów rejestracji Akcji Dopuszczanych. Planuje się, aby Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pełnił rolę depozytu wtórnego w stosunku do Akcji Dopuszczanych, w celu ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW, które będą musiały być zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych KDPW. Spółka zamierza złożyć w DTC i KDPW stosowną dokumentację dotyczącą rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozytach papierów wartościowych prowadzonych, odpowiednio, przez DTC i KDPW. Zamiarem Spółki i Oferujących jest, aby pierwszy dzień notowań Akcji Dopuszczanych na rynku podstawowym GPW nastąpił około 19 lutego 2021 r.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki i jej spółek zależnych oraz z otoczeniem, w jakim prowadzą działalność. Przyszli inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Prospekcie, a w szczególności z opisem czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajdującym się w rozdziale „Czynniki ryzyka”. Kurs notowań Akcji Dopuszczanych (w tym Akcji Oferowanych) może ulec obniżeniu, a inwestorzy mogą stracić część lub całość swojej inwestycji. Inwestycja w Akcje Oferowane nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem nie jest objęte żadnymi środkami ochrony kapitału ani gwarancjami Bankowego Funduszu Gwarancyjnego. Inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia wyłącznie dla inwestorów, którzy nie wymagają osiągnięcia gwarantowanej stopy zwrotu ani ochrony zainwestowanego kapitału, są zdolni do oceny zalet i ryzyk związanych z taką

inwestycją (samodzielnie lub razem z odpowiednim doradcą finansowym lub innym) i posiadają zasoby kapitałowe wystarczające do poniesienia ewentualnych strat wynikających z takiej inwestycji.

Niniejszy Prospekt stanowi prospekt w formie jednego dokumentu w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Prospekt został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie (UE) 2019/980**”) w związku z publiczną ofertą nabycia Akcji Oferowanych oraz dopuszczeniem do obrotu i wprowadzeniem do notowania Akcji Dopuszczanych na GPW.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych mających siedzibę poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie będą one prowadzone. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań marketingowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony dokument marketingowy w języku angielskim w formacie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*) („**Dokument Marketingowy**”) udostępniany oddzielnie wybranym Inwestorom Instytucjonalnym. Działania marketingowe w związku z Ofertą będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do inwestorów, którzy nie są osobami amerykańskimi (ang. *U.S. persons*) oraz którzy nie działają na rachunek lub na rzecz osób amerykańskich, zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S, na podstawie Regulacji S oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych na zasadach określonych w Przepisie 144A wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, którzy to Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni będą jednocześnie Kwalifikowanymi Kupującymi (ang. *qualified purchasers*) zdefiniowanymi w przepisie oraz w regulacjach wydanych na podstawie Sekcji 2(a)(51) amerykańskiej ustawy o spółkach inwestycyjnych z 1940 r., ze zm. (ang. *U.S. Investment Company Act*) („**Amerykańska Ustawa o Spółkach Inwestycyjnych**”) lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Dokument Marketingowy nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF ani przez żaden inny organ administracji publicznej, w szczególności w jurysdykcjach, gdzie będą podjęte takie ograniczone działania marketingowe w związku z Ofertą.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta Krajowa opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym (w znaczeniu Ustawy o Ofercie) sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych.

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych przez, ani nie dąży do pozyskania ofert sprzedaży ani nabycia Akcji Oferowanych od, osób znajdujących się w jakichkolwiek jurysdykcjach, w których składanie tego rodzaju ofert takim osobom jest niezgodne z prawem. Oferta Krajowa jest dokonywana wyłącznie na terytorium Polski. Ani Prospekt, ani Akcje Oferowane nie zostały zarejestrowane ani zatwierdzone, ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakiegokolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI LUB NA RZECZ JAKIEJKOLWIEK OSOBY AMERYKAŃSKIEJ (ANG. *US PERSON*) (ZGODNIE Z JEJ DEFINICJĄ Z REGULACJI S), CHYBA ŻE W RAMACH WYJĄTKU OD WYMAGU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB W RAMACH TRANSAKCJI WYŁĄCZONYCH SPOD TEGO WYMAGU, POD WARUNKIEM ZACHOWANIA ZGODNOŚCI Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA REGULUJĄCYMI OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W KTÓRYMKOLWIEK STANIE LUB JURYSDYKCJI W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. AKCJE OFEROWANE BĘDĄCE PRZEDMIOTEM OFERTY PODLEGAJĄ WARUNKOM WYMIENIONYM W ART. 903(b)(3), LUB KATEGORII 3, REGULACJI S. AKCJE OFEROWANE STANOWIĄ „ZASTRZEŻONE PAPIERY WARTOŚCIOWE” ZGODNIE Z DEFINICJĄ W PRZEPISIE 144 WYDANYM NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

INWESTORZY BĘDĄCY KWALIFIKOWANYMI NABYWCAMI INSTYTUCJONALNYMI (ANG. *QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS, QIB*) ZOSTAJĄ NINIEJSZYM POWIADOMIENIEM, ŻE OFERUJĄCY AKCJE OFEROWANE MOGĄ SKORZYSTAĆ ZE ZWOLNIENIA ZE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z ART. 5 AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH NA PODSTAWIE PRZEPISU 144A (ANG. *RULE 144A*). POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE I SPRZEDAWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH WYŁĄCZNIE OSOBOM NIEBĘDĄCYM OSOBAMI AMERYKAŃSKIMI (ANG. *NON-US PERSONS*) ZGODNIE Z REGULACJĄ S. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY. SZCZEGÓŁOWY OPIS TAKICH OGRANICZEŃ ZBYWALNOŚCI JEST ZAMIESZCZONY W ROZDZIALE „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH” ORAZ „OGRANICZENIA W ZAKRESIE PRZENOSZENIA AKCJI”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI (ANG. *SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION*), ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWIU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI PROSPEKTU LUB DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

W związku z Ofertą Menedżer Stabilizujący będzie mógł nabywać na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcje Dopuszczane, w celu stabilizacji ich kursu giełdowego na poziomie wyższym niż poziom, który ustaliły się w innych okolicznościach. Nabywanie Akcji Dopuszczanych w ramach transakcji stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) nr 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji („**Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji**”) oraz umowy o stabilizację, która zostanie zawarta przez Spółkę oraz Menedżera Stabilizującego. Transakcje nabycia Akcji Dopuszczanych na GPW będą mogły być dokonywane w okresie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych od dnia rozpoczęcia notowań Akcji Dopuszczanych na GPW po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Menedżer Stabilizujący nie będzie jednak zobowiązany do podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. Jeśli działania takie zostaną podjęte przez Menedżera Stabilizującego, mogą one zostać przerwane w każdym czasie, jednak nie później niż z upływem powyższego okresu stabilizacji. Nie ma pewności, że jeśli działania stabilizacyjne zostaną podjęte, to przyniosą one przewidywane rezultaty.

Globalni Współkoordynatorzy i Współprowadzący Księgę Popytu

Credit Suisse

J.P. Morgan

Współprowadzący Księgę Popytu / Firma Inwestycyjna

IPOPEMA Securities S.A.

Data Prospektu: 26 stycznia 2021 r.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----|
| PODSUMOWANIE | 1 |
| CZYNNIKI RYZYKA | 8 |
| ISTOTNE INFORMACJE..... | 45 |
| WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY | 63 |
| DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY..... | 65 |
| KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE | 66 |
| WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE | 68 |
| PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ | 72 |
| OPIS DZIAŁALNOŚCI | 124 |
| BRANŻA I OTOCZENIE RYNKOWE..... | 159 |
| OTOCZENIE REGULACYJNE | 167 |
| PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE..... | 172 |
| ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY | 178 |
| STRUKTURA AKCJONARIATU..... | 198 |
| TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI..... | 201 |
| OPIS KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I AKCJI..... | 206 |
| WARUNKI OFERTY | 224 |
| GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI..... | 244 |
| OGRANICZENIA W ZAKRESIE SPRZEDAŻY AKCJI | 249 |
| OGRANICZENIA W ZAKRESIE PRZENOSZENIA AKCJI | 253 |
| RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ WYBRANE POLSKIE REGULACJE ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI | 257 |
| OPODATKOWANIE | 275 |
| INFORMACJE DODATKOWE | 302 |
| SŁOWNIK TERMINÓW TECHNICZNYCH | 305 |
| OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE | 308 |
| SKRÓTY I DEFINICJE | 317 |
| HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE | F-1 |
| ZAŁĄCZNIKI | Z-1 |

PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w sekcjach A – D. Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów, w ramach których ujawniane są niektóre informacje, nie jest wymagane, może się zdarzyć, że w poszczególnych sekcjach, w odniesieniu do Spółki lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu zamieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

| Sekcja A – Wprowadzenie i ostrzeżenia | | |
|--|---------------------|--|
| <p>Niniejsze podsumowanie powinno być odczytywane jako wprowadzenie do prospektu („Prospekt”). Prospekt odnosi się do (i) oferty („Oferta”) Huuuge, Inc. („Spółka”) nabycia nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji w kapitale zakładowym Spółki („Nowe Akcje”) oraz nie więcej niż 18.350.000 istniejących akcji w kapitale zakładowym Spółki („Akcje Sprzedawane”, a łącznie z Nowymi Akcjami, „Akcje Oferowane”), z czego nie więcej niż 4.750.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Big Bets OÜ z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama tn 21, 10120 Estonia o kodzie LEI 549300VAP0D6MTLY4V06 („Big Bets”), nie więcej niż 3.420.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Korea Investment Global Contents Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa o kodzie LEI 988400M8YVTVZTFLYF02 („Korea Investment”), nie więcej niż 1.130.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Naver KIP Cheer up! Gamers Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa o kodzie LEI 9884002ZKJ07KJLPFA05 („Naver KIP”), nie więcej niż 2.200.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Woori Technology Investment CO., Ltd. z siedzibą w F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa o kodzie LEI 9884006V778LAXMI9I68 („Woori”), nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul IP Growth Industry Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa o kodzie LEI 9884000SYEBIL7CBIP98 („Seoul IP Growth”), nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul Investment Patent Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa o kodzie LEI 98840033D08622FY9H52 („Seoul Investment Patent”) oraz nie więcej niż 6.250.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez RPII HGE LLC z siedzibą w 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, Stany Zjednoczone Ameryki o kodzie LEI 549300443B73FHD4MG76 („RPII HGE”) (łącznie „Oferujący”) oraz (ii) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) nie więcej niż 87.946.595 akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, w tym Akcje Oferowane („Akcje Dopuszczane”).</p> <p>Na dzień Prospektu, Akcje zostały oznaczone numerem ISIN: US44853H1086. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji w KDPW po publikacji Prospektu. Na dzień Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki obejmuje: (i) 43.126.850 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda; oraz (ii) 29.819.745 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, z czego 8.714.485 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii A, 4.911.775 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii B, a 16.193.485 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii C. Z dniem ustalenia Ceny Akcji Oferowanych wszystkie wyemitowane Akcje Uprzywilejowane ulegną konwersji na Akcje Zwykłe. Szczegóły praw wynikających z Akcji Uprzywilejowanych wyemitowanych na dzień Prospektu opisane zostały w rozdziale „Kapitał Zakładowy – Prawa Akcjonariuszy – Prawa Akcjonariuszy Uprzywilejowanych”.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w Akcje powinna być oparta na przeanalizowaniu całości Prospektu oraz wszelkich suplementów do niego. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy odpowiednich przepisów prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne, lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestowaniu w Akcje.</p> <p>Emitentem Akcji jest Spółka.</p> <p>Organem właściwym do zatwierdzenia Prospektu jest Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”). Adres KNF to ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska. Numer telefonu KNF to +48 22 262 50 00, a strona internetowa to www.knf.gov.pl. KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 26 stycznia 2021 r.</p> | | |
| Sekcja B – Kluczowe informacje na temat emitenta | | |
| Kto jest emitentem papierów wartościowych? | | |
| <p>Emitentem Akcji jest Huuuge, Inc. z siedzibą przy 850 New Burton Road, Suite 201, Dover, Kent County, 19904, Stany Zjednoczone Ameryki, adresem korespondencyjnym 2300 W. Sahara Ave., Suite 680, Mailbox 32, Las Vegas, Nevada 89102, Stany Zjednoczone Ameryki, numerem telefonu +48 22 418 65 06 oraz adresem strony internetowej www.huuugegames.com. Spółka jest spółką utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem stanu Delaware, zarejestrowaną w Wydziale Spółek Delaware (<i>Delaware Division of Corporations</i>) pod numerem akt 5691030, a jej identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) to 254900U4ZTZOIOBB4181.</p> <p>Emitent jest globalnym deweloperem i wydawcą gier typu <i>free-to-play</i> przeznaczonych na urządzenia mobilne i platformy internetowe. Dotychczasowa działalność spółki skupiała się na grach w segmencie <i>social casino</i> oraz segmencie <i>casual</i>.</p> <p>Na dzień Prospektu znaczący akcjonariusze Emitenta są następujący:</p> | | |
| | Liczba Akcji | % akcji w kapitale zakładowym i % głosów na Walnym Zgromadzeniu |
| Anton Gauffin (przez <i>Big Bets OÜ</i>) | 30.599.505 | 41,95 |
| Raine Group (przez <i>RPII HGE LLC</i>) | 18.453.045 | 25,30 |
| Korea Investment Partners (przez <i>Koreain Investment Global Contents Fund</i> oraz <i>Naver KIP Cheer up! Gamers Fund</i>) | 8.246.080 | 11,30 |

| | | |
|---|-------------------|------------|
| Woori Technology Investment CO., Ltd. | 4.008.230 | 5,49 |
| Pozostali akcjonariusze (ponad 80 osób fizycznych i prawnych) | 11.639.735 | 15,96 |
| Razem | 72.946.595 | 100 |

Na dzień Prospektu Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez jeden podmiot i nie należy do jakiegokolwiek jednego podmiotu.

Na dzień Prospektu w skład Rady Dyrektorów Emitenta wchodzi Anton Gauffin, Henric Suuronen, Sang-Ho Park, John Salter oraz Rod Cousens. Ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych Sang-Ho Park zostanie zastąpiony przez Krzysztofa Kaczmarczyka na stanowisku dyrektora niepełniącego funkcji wykonawczych. Anton Gauffin jest również Dyrektorem Generalnym (CEO), Prezesem oraz Sekretarzem Emitenta.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Niniejszy Prospekt obejmuje skonsolidowane historyczne informacje finansowe Emitenta i jego Spółek Zależnych na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r., które zostały sporządzone zgodnie z MSSF („**Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019**”). Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 zostały włączone do niniejszego Prospektu jako historyczne informacje finansowe, zgodnie z pozycją 18.1.1. Załącznika 1 Rozporządzenia (UE) 2019/980, oraz zostały sporządzone na potrzeby Prospektu. Niniejszy Prospekt obejmuje także śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. („**Śródroczne Sprawozdanie Finansowe**”), a łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi 2017-2019 jako „**Historyczne Informacje Finansowe**”), które zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 i włączone do niniejszego Prospektu. Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 zostały zbadane przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. („**PwC**”). PwC wydała opinię bez zastrzeżeń o Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019. PwC przeprowadziła przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego zamieszczonego w niniejszym Prospekcie.

Poniższe wybrane skonsolidowane informacje finansowe na dzień i za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. i 2019 r. oraz na dzień i za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych:

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|--|-------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 (przekształcone) | 2017 (przekształcone) |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | | | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży | 243.529 | 187.290 | 259.391 | 236.130 | 152.109 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 50.118 | 6.112 | 14.211 | 7.641 | (5.058) |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 24.755 | (693) | 4.270 | 2.953 | (9.057) |
| Zysk/(strata) na akcję (podstawowy) | 2,20 | (0,06) | 0,36 | 0,26 | (0,75) |
| | | | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | | | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | |
| EBITDA | 51.980 | 7.599 | 16.239 | 8.172 | (4.649) |
| Skorygowana EBITDA | 54.207 | 9.250 | 24.792 | 10.074 | (4.337) |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent

| | Na dzień 30 września | | Na dzień 31 grudnia | | |
|--|----------------------|------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 (przekształcone) | 2017 (przekształcone) |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | | | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | |
| Aktywa razem | 126.400 | | 53.115 | 53.615 | 50.836 |
| Kapitał własny razem | 9.150 | | (19.826) | (9.473) | (20.265) |
| Kapitał własny i zobowiązania razem .. | 126.400 | | 53.115 | 53.615 | 50.836 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|---|-------------------------------------|---------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 (przekształcone) | 2017 (przekształcone) |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | | | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 58.810 | 7.306 | 12.992 | 4.453 | (4.760) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3.601) | (348) | (566) | (557) | (732) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 658 | (1.067) | (21.111) | 57 | 26.851 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent

| |
|--|
| <p>Informacje finansowe pro forma</p> <p>Nie dotyczy. Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.</p> <p>Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczącego historycznych informacji finansowych</p> <p>Nie dotyczy.</p> |
| <p>Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?</p> <p>Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jeżeli Grupa nie zdoła skutecznie przyciągnąć nowych graczy lub straci swoich dotychczasowych graczy, może to mieć niekorzystny wpływ na jej działalność. • Jeśli Grupa nie będzie w stanie skutecznie zachęcić graczy, aby dokonywali mikropłatności, może to mieć niekorzystny wpływ na jej działalność. • Prawie całość przychodów Grupy jest generowana przez niewielki odsetek graczy. • Utrata zdolności Grupy do ciągłego wprowadzania na rynek i tworzenia gier oraz nowych funkcji w istniejących grach, które przyciągną i zatrzymają znaczną liczbę płacących graczy, może mieć negatywny wpływ na rozwój działalności Grupy i jej zdolność do utrzymania pozycji konkurencyjnej. • Uzależnienie Grupy od wsparcia podmiotów trzecich w przypadku niektórych usług Grupy może mieć negatywny wpływ na jej działalność. • Nieprawidłowe funkcjonowanie infrastruktury, sieci i systemów informatycznych, z których korzysta Grupa, może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność. • Niepowodzenie nowych inicjatyw biznesowych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i przyszły rozwój Grupy. • Przejęcia innych podmiotów oraz ich integracja może odwrócić uwagę kierownictwa Grupy od innych spraw oraz zakłócać działalność Grupy lub ograniczać jej rozwój w inny sposób. • Większość przychodów Grupy jest generowana przez niewielką liczbę gier. • Grupa zidentyfikowała znaczące słabości kontroli wewnętrznej w procesie sprawozdawczości finansowej, które mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie dokładnie i terminowo raportować naszej sytuacji finansowej lub wyników z działalności. |
| <p>Sekcja C - Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych</p> |
| <p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p> <p>Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW</p> <p>Na podstawie Prospektu: (i) Spółka oferuje nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji Spółki o wartości nominalnej 0,00002 USD każda; (ii) Oferujący oferują nie więcej niż 18.350.000 istniejących akcji Spółki o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, z czego nie więcej niż 4.750.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Big Bets, nie więcej niż 3.420.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Korea Investment, nie więcej niż 1.130.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Naver KIP, nie więcej niż 2.200.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Woori, nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul IP Growth, nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul Investment Patent oraz nie więcej niż 6.250.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez RPII HGE. Przedmiotem wniosku do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) będzie nie więcej niż 87.946.595 akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD każda (w tym Akcji Oferowanych) („Akcje Dopuszczane”).</p> <p>Na dzień Prospektu, Akcje zostały oznaczone numerem ISIN: US44853H1086. Spółka zamierza złożyć wniosek o rejestrację Akcji w KDPW po publikacji Prospektu.</p> <p>Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p> <p><i>Ograniczenia ustawowe swobodnej zbywalności papierów wartościowych</i></p> <p>Zbywalność Akcji Oferowanych może być ograniczona na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Akcje Oferowane stanowią „papiery wartościowe objęte ograniczeniami” (<i>restricted securities</i>) w rozumieniu Przepisu 144A i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych podmiotom amerykańskim ani na rachunek lub na rzecz podmiotów amerykańskich, chyba że rozporządzenie takie zostanie zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub podlega ono wyłączeniu z obowiązku rejestracji.</p> <p><i>Ograniczenia umowne swobodnej zbywalności papierów wartościowych</i></p> <p>Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie przewidywała umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji w odniesieniu do Spółki, Oferującego, Akcjonariuszy Niesprzedających oraz Członków Rady Dyrektorów.</p> |
| <p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p> <p>Wszystkie Akcje będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.</p> |

| | |
|--|--|
| <i>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</i> | |
| Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji i Oferty: | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Oferta może zostać odwołana lub zawieszona. • Akcje mogą nie kwalifikować się do dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW. • Nie ma pewności, że powstanie aktywny rynek obrotu Akcjami. • Ryzyka związane z rozliczaniem Akcji za pośrednictwem depozytów papierów wartościowych. | |
| Sekcja D - Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym | |
| <i>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w te papiery wartościowe?</i> | |
| <i>Oferta</i> | |
| Informacje na temat papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty znajdują się w sekcji C, podpunkt „ <i>Jakie są główne cechy papierów wartościowych? – Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW</i> ”. | |
| Inwestorami uprawnionymi do uczestniczenia w Ofercie są: | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Inwestorzy Indywidualni; oraz • Inwestorzy Instytucjonalni. | |
| <i>Przewidywany harmonogram</i> | |
| Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty (czas podawany wg czasu warszawskiego). | |
| 27 stycznia 2021 r. | zawarcie warunkowej Umowy o Gwarantowanie Oferty (zgodnie z definicją w Prospekcie), publikacja Prospektu |
| 27 stycznia 2021 r. | rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych |
| 28 stycznia – 3 lutego 2021 r. | okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych |
| 4 lutego 2021 r. | zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych |
| nie później niż 5 lutego 2021 r. (do godz. 9:00) | ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych |
| | podpisanie aneksu do Umowy o Gwarantowanie Oferty, określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty |
| | publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów |
| 5 lutego (od godz. 9:00) - 9 lutego 2021 r. | przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych |
| nie później niż 9 lutego 2021 r. | dokonanie płatności za Akcje Oferowane subskrybowane przez Inwestorów Instytucjonalnych |
| 10 lutego 2021 r. | ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych (zgodnie z definicją w Prospekcie), którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu, lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty zależne w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty |
| 10 lutego 2021 r. | przydział Akcji Oferowanych |
| około 16 lutego 2021 r. | zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez inwestorów na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe) |
| około 19 lutego 2021 r. | zakładany pierwszy dzień notowania Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji, na GPW (dzień ten jest zależny od decyzji Zarządu GPW oraz KDPW) |
| <i>Cena Maksymalna; Ustalenie ostatecznej ceny Akcji Oferowanych</i> | |
| Cena maksymalna dla Inwestorów Indywidualnych i dla Inwestorów Instytucjonalnych za Akcję Oferowaną wynosi PLN 50 („ Cena Maksymalna ”). Inwestorzy Indywidualni będą składali zapisy po Cenie Maksymalnej. Dla potrzeb budowania księgi popytu wśród Inwestorów | |

Institucjonalnych zostanie ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości oraz który może ulec zmianie.

Ostateczna cena emisyjna Nowych Akcji i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena emisyjna Nowych Akcji i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Institucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Institucjonalnych**”, a łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, „**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych**”) zostaną ustalone przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMA, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Institucjonalnych. W okresie trwania budowy księgi popytu Inwestorzy Institucjonalni będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz najwyższej cenie za Akcje Oferowane, jaką są gotowi zapłacić. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Institucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla Akcji Oferowanych oferowanych przez wszystkich Oferujących. Cena Akcji Oferowanych, w tym Cena Maksymalna oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych, będzie wyrażona w polskich złotych (PLN). Dodatkowo, walutą notowań Akcji na GPW będzie polski złoty (PLN).

Ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący działający łącznie (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMA, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferujących w Ofercie. Ponadto, Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMA, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Spółki i Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym około 5-10% Akcji Oferowanych ostatecznie zaoferowanych w Ofercie. Inwestorom Indywidualnym przydzielane będą wyłącznie Nowe Akcje.

Zapisy i wpłaty Inwestorów Indywidualnych

Akcje Oferowane przydzielane są Inwestorom Indywidualnym, pod względem technicznym, za pośrednictwem GPW. Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w Firmie Inwestycyjnej lub firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć lub złożyć zapis na Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu w Firmie Inwestycyjnej lub firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych, Akcje Oferowane będą zapisywane na tych rachunkach zgodnie z zasadami obowiązującymi w stosunku do podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze. Inwestorzy Indywidualni składają zapisy po Cenie Maksymalnej. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane muszą je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie w złotych stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa zapis, oraz Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Oferowane.

Zapis Inwestora Indywidualnego, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty, jest nieważny w całości.

Zapisy i wpłaty Inwestorów Institucjonalnych

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMA, dokonają wyboru Inwestorów Institucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Krajowych Inwestorów Institucjonalnych zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną, a zaproszenia do Międzynarodowych Inwestorów Institucjonalnych zostaną przesłane przez odpowiedniego Współprowadzącego Księgę Popytu, na warunkach uzgodnionych pomiędzy tymi podmiotami. Zapisy składane przez wszystkich Inwestorów Institucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów.

Inwestorzy Institucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Institucjonalnych, w złotych, w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Institucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Institucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia zapisów.

W przypadku dokonania przez Inwestora Institucjonalnego niepełnej wpłaty zapis może zostać uznany za nieważny w całości bądź ważny jedynie w części pozwalającej na pełne pokrycie Akcji Oferowanych objętych zapisem, tj. Inwestorowi Institucjonalnemu zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z ilorazu kwoty wpłaconej przez Inwestora Institucjonalnego oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Institucjonalnych po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej. Różnica pomiędzy kwotą wpłaconą przez Inwestora Institucjonalnego a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu Inwestorowi Institucjonalnemu oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Institucjonalnych zostanie zwrócona Inwestorowi Institucjonalnemu.

Szczegółowe informacje dotyczące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na dzień Prospektu Akcje nie zostały dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym ani na żadnym innym właściwym rynku.

Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych (w tym Akcji Oferowanych) do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

W poniższej tabeli przedstawiono przewidywaną strukturę akcjonariatu Emitenta po zakończeniu Oferty (i) przy założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz emisji wszystkich Nowych Akcji oraz (ii) przy założeniu wyłącznie emisji wszystkich Nowych Akcji:

Struktura akcjonariatu przy założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz emisji wszystkich Nowych Akcji:

| | <u>Liczba Akcji</u> | <u>% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na Walnym Zgromadzeniu</u> |
|--|---------------------|--|
| Anton Gauffin (przez <i>Big Bets OÜ</i>) | 25.849.505 | 29,39 |
| Raine Group (przez RPII HGE LLC) | 12.203.045 | 13,88 |
| Pozostali akcjonariusze | 49.894.045 | 56,73 |
| Razem | 87.946.595 | 100 |

Struktura akcjonariatu przy założeniu wyłącznie emisji wszystkich Nowych Akcji:

| | <u>Liczba Akcji</u> | <u>% akcji w kapitale zakładowym i % głosów na Walnym Zgromadzeniu</u> |
|---|---------------------|--|
| Anton Gauffin (przez <i>Big Bets OÜ</i>) | 30.599.505 | 34,79 |
| Raine Group (przez RPII HGE LLC) | 18.453.045 | 20,98 |
| Korea Investment Partners (przez <i>Koreain Investment Global Contents Fund</i> oraz <i>Naver KIP Cheer up! Gamers Fund</i>) | 8.246.080 | 9,38 |
| Pozostali akcjonariusze | 30.647.965 | 34,85 |
| Razem | 87.946.595 | 100 |

Koszty Oferty

Szacunkowa wysokość kosztów i wydatków związanych z Ofertą wynosi około 10 milionów USD (około 37 milionów PLN).

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Informacje dotyczące Oferujących i Spółki, jako podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, zostały przedstawione w Sekcji B podsekcji „Kto jest emitentem papierów wartościowych” i Sekcji A.

Dlaczego ten prospekt jest sporządzany?**Przyczyny Oferty**

Prospekt został sporządzony w związku z (i) zamiarem emisji przez Spółkę Nowych Akcji w liczbie określonej w Prospekcie w drodze Oferty; (ii) zamiarem sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Oferujących w liczbie określonej w Prospekcie w drodze Oferty; oraz (iii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW wszystkich Akcji.

Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów

Wpływy netto z emisji Nowych Akcji, w niżej wskazanych proporcjach, zamierzamy przeznaczyć przede wszystkim na sfinansowanie poniższych działań:

- ok. 90-95% na działalność związaną z przejęciami innych podmiotów gospodarczych oraz inwestycjami w inne podmioty gospodarcze lub aktywa w oparciu o następujące założenia: (i) z preferencją nabycia studiów z aktywnymi, uznanymi grami, które generują przychody, wykazują istotny zwrot wydatków na reklamę oraz wykazujące potencjał do dalszego rozwoju dzięki poprawie marketingu efektywnościowego, (ii) koncentrując się na producentach gier mobilnych typu free-to-play, jednakże nie wykluczając przejęć celów z komplementarnymi kompetencjami w dziedzinie technologii lub pozyskiwania użytkowników; oraz (iii) koncentrując się na celach przejęć o atrakcyjnym profilu finansowym, charakteryzujących się stałym wzrostem przychodów lub generujących EBITDA. Co do zasady przewidujemy skupienie działalności związanej z przejęciami na celach z pierwotnym przedziałem wyceny 20-300 milionów USD dla celów innych niż związanych z działalnością wydawniczą, 0,5-20 milionów USD w przypadku ewentualnych celów nabycia podmiotów, z którymi wcześniej zawarto umowy wydawnicze lub 0,5-10 milionów USD w przypadku ewentualnych celów nabycia z komplementarnymi kompetencjami lub technologią;
- ok. 5-10% na sfinansowanie dalszego długoterminowego wzrostu, w tym w szczególności: (i) rozwój nowych gier oraz funkcji w istniejących grach; (ii) koszty marketingu i pozyskania użytkowników związane ze stworzeniem i utrzymaniem bazy naszych graczy; oraz (iii) dalszy rozwój działalności wydawniczej w zakresie gier.

Na dzień niniejszego Prospektu wstępnie zidentyfikowaliśmy około 60 potencjalnych celów nabycia, które spełniają wskazane wyżej kryteria. Dziesięć z nich jest na naszej krótkiej liście zainteresowań, a około pięciu z nich aktywnie analizujemy. Na obecnym etapie nie jest możliwe przekazanie bardziej szczegółowych informacji w tym zakresie.

Z emisji Nowych Akcji spodziewamy się uzyskać wpływy netto w wysokości do około 140 milionów USD (około 528 milionów PLN) po odjęciu kosztów i wydatków związanych z Ofertą.

Umowa o Gwarantowanie Oferty

Nie później niż w dniu 27 stycznia 2021 r. Spółka i Oferujący zamierzają zawrzeć Umowę o Gwarantowanie Oferty ze Współprowadzającymi Księgę Popytu.

W ramach Umowy o Gwarantowanie Oferty każdy ze Współprowadzających Księgę Popytu zobowiąże się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków wskazanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia, że Inwestorzy Instytucjonalni, wraz z Inwestorami Zastępczymi, zapewnią nabycie i opłacenie Akcji Oferowanych; Globalni Współkoordynatorzy zobowiązali się ponadto do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, w równych częściach, tych Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych oraz do nabycia, bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, tych Akcji Oferowanych, które zostały wstępnie objęte przez Inwestorów Instytucjonalnych, ale nie zostały opłacone przez takich Inwestorów Instytucjonalnych. Zobowiązania Współprowadzających Księgę Popytu wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne.

Zobowiązanie subemisyjne wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie obejmowało wszystkie ostatecznie zaofertowane w Ofercie Akcje Oferowane z wyłączeniem Akcji Oferowanych sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym oraz Akcji Oferowanych przydzielonych Międzynarodowym Inwestorom Instytucjonalnym. Liczba Akcji Oferowanych objętych zobowiązaniem subemisyjnym wynikającym z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie zależeć od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, która to liczba zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Do czasu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, nie będzie znana ostateczna liczba Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym, a tym samym dokładny zakres zobowiązań subemisyjnych.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała zwyczajowe warunki zawierające wykonanie zobowiązania do gwarantowania Oferty, a w tym uzgodnienie aneksu cenowego („**Aneks Cenowy**”) do Umowy o Gwarantowanie Oferty określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym. W przypadku, gdyby jakkolwiek warunek wykonania zobowiązania subemisyjnego nie ziścił się bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Globalnych Współkoordynatorów do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Oferujących okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Umowa o Gwarantowanie Oferty zawarta zostanie pod prawem angielskim i będzie zawierała postanowienia zwyczajowe przyjęte w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz Oferujących.

W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportu aktualizującego w ten sam sposób co Prospekt. W przypadku gdy w ocenie Spółki i Oferujących (działających łącznie) zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty lub terminu jej zawarcia mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Informacja o niezawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Konflikty interesów

Brak.

CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Należy mieć na uwadze, że wystąpienie jednego z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć, indywidualnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami, istotny i niekorzystny wpływ na działalność Grupy, w szczególności na przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki operacyjne Grupy oraz perspektywy lub cenę rynkową Akcji.

Czynniki ryzyka i niepewności, które Grupa opisuje poniżej, nie są jedynymi, z którymi się Grupa się mierzy. Dodatkowe czynniki ryzyka i niepewności, których Grupa nie jest świadoma lub które obecnie uważa za nieistotne, mogą również wywierać istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy Grupy. Wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń opisanych w poniższych czynnikach ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy Grupy. Niniejszy Prospekt zawiera również stwierdzenia dotyczące przyszłości, które są obciążone ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą w znacznym stopniu odbiegać od przewidywanych wyników zawartych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości w wyniku czynników, w tym ryzyk opisanych poniżej i w innych częściach niniejszego Prospektu. Wystąpienie zdarzeń określanych jako ryzyka może wywierać istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy Grupy, a w konsekwencji może doprowadzić do spadku ceny rynkowej Akcji, w związku z czym inwestorzy, którzy dokonają nabycia Akcji, mogą stracić część lub całość swojej inwestycji.

Wybierając i ustalając kolejność czynników ryzyka, Grupa wzięła pod uwagę takie okoliczności jak prawdopodobieństwo wystąpienia określonego ryzyka wynikające z aktualnego stanu rzeczywistości, potencjalny wpływ, jaki wystąpienie danego czynnika ryzyka mogłoby mieć na działalność, sytuację finansową, wyniki operacyjne i perspektywy Grupy, a także uwagę, jaką kierownictwo Grupy, zgodnie z aktualnymi oczekiwaniami, musiałoby poświęcić danemu ryzyku, gdyby się urzeczywistniło.

Przed nabyciem Akcji Oferowanych należy dokładnie przeanalizować czynniki opisane poniżej oraz pozostałą część Prospektu i wyciągnąć własne wnioski przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane. Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji związanej z Akcjami Oferowanymi należy skonsultować się ze swoim maklerem, biegłym rewidentem lub doradcami finansowymi, prawnymi i podatkowymi oraz dokładnie przeanalizować ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane, a także rozważyć decyzję o dokonaniu inwestycji w kontekście własnej sytuacji osobistej.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Jeżeli Grupa nie zdoła skutecznie przyciągnąć nowych graczy lub straci swoich dotychczasowych graczy, może to mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.

Działalność Grupy polega na produkcji i wydawaniu gier mobilnych, pobieranych przez graczy, którzy poświęcają na grę swój czas i środki finansowe. Przyszły rozwój działalności Grupy zależeć będzie w dużej mierze od zdolności do przyciągania nowych graczy do jej obecnych oraz nowych gier, a także do zatrzymania dotychczasowych graczy. Skuteczność działań w tym zakresie uzależniona jest w pewnej mierze od niedających się przewidzieć i zmiennych czynników, na które Grupa nie ma wpływu, takich jak preferencje klientów, konkurencyjne gry, popularność innych form rozrywki oraz ogólne warunki ekonomiczne wywierające niekorzystny wpływ na wydatki konsumentów. Rozwój społeczności graczy Grupy może również wymagać od Grupy ponoszenia coraz większych nakładów na zaawansowane i kosztowne działania w zakresie sprzedaży i marketingu ukierunkowane na przyciągnięcie dodatkowych graczy, które jednak mogą zakończyć się niepowodzeniem.

Ponadto zdolność Grupy do zwiększania liczby graczy korzystających z oferowanych przez nią gier będzie zależeć od dalszego wzrostu popularności wśród graczy gier typu *social casino* oraz gier typu *casual*. Rozwój branży gier społecznościowych, popularność gier Grupy oraz ich przyjęcie przez rynek są obciążone dużym stopniem niepewności. Nawet jeżeli gry Grupy zostaną z powodzeniem wprowadzone na rynek i początkowo dobrze przyjęte przez graczy, to ewentualne niepowodzenia w zakresie aktualizowania ich atrakcyjnymi treściami lub ewentualne zmiany w zakresie preferencji graczy mogą doprowadzić do spadku popularności gier Grupy. Ponadto Grupa nie może zapewnić, że dotychczasowa dynamika wzrostu popularności gier społecznościowych i gier typu *casual* ogółem, a w szczególności gier Grupy, osiągnie lub przekroczy tempo wzrostu światowej branży gier, lub że branża ta uzyska szerszą akceptację pośród społeczeństwa. Grupa nie

może również wykluczyć możliwości spadku popularności gier Grupy typu *social casino*, co może ograniczyć potencjał wzrostu Grupy.

Liczba graczy korzystających z danej gry może się znacznie zmniejszyć w krótkim czasie, a gracze mogą przestać grać w gry Grupy i korzystać z powiązanych z nimi usług w każdym momencie z wielu przyczyn, w tym, jeżeli korzystanie z platformy Grupy lub możliwości uzyskania wsparcia w razie wystąpienia problemów nie spełnią ich oczekiwań lub nie nadążą za poziomem wrażeń oferowanym przez konkurencyjne gry i usługi. Do tej pory Grupa nie doświadczyła takich problemów na dużą skalę, natomiast nie może całkowicie wykluczyć ich wystąpienia w przyszłości.

Grupa konkuruje o czas wolny, uwagę i wydatki graczy Grupy z innymi formami spędzania czasu wolnego, takie jak gry offline, tradycyjne gry online, gry komputerowe i konsolowe, telewizja, film, sport i Internet, które są bardziej ugruntowane i postrzegane jako dające konsumentom znacznie większe możliwości. Sposób spędzania przez konsumentów wolnego czasu oraz preferencje w tym zakresie mogą ulegać nagłym i nieprzewidywanym zmianom, wynikającym m.in. z nowych rozwiązań, które pojawiają się na rynku. Jeżeli konsumenci nie uznają gier Grupy za atrakcyjne lub jeżeli gracze Grupy uznają, że inne formy spędzania wolnego czasu oferują większą satysfakcję, różnorodność, przystępność cenową, interaktywność oraz ogólny poziom wrażeń, może to wpłynąć na zdolność Grupy do przyciągania nowych graczy i zatrzymywania obecnych graczy, co w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie. Gdyby omawiany czynnik zmaterializował się w okresie obowiązywania niniejszego Prospektu, skala niekorzystnego wpływu, jaką wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby istotna.

Jeśli Grupa nie będzie w stanie skutecznie zachęcić graczy, aby dokonywali mikropłatności, może to mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.

Obecnie prawie cały przychód Grupy (99,5% w 2019 r., 98,8% w 2018 r., 97,5% w 2017 r.) jest generowany przez mikropłatności. Ponieważ gry Grupy są dostępne dla graczy w formule *free-to-play*, Grupa generuje z nich przychody tylko wtedy, gdy dokonują oni mikropłatności, chcąc korzystać z dodatkowych funkcji względem tych, które są udostępniane w wersji bazowej gry, np. kupując wirtualną walutę ponad ilość udostępnianą za darmo czy dodatkowe funkcjonalności, takie jak np. „przepustki” (*passes*) dające graczom dostęp do kolejnych funkcji, jak np. minigry.

Jeżeli Grupa nie będzie w stanie oferować gier, które skłonią graczy do dokonywania zakupów w aplikacjach Grupy lub jeżeli Grupie nie uda się odpowiednio zarządzać relacją pomiędzy darmową i płatną walutą, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Efektywność modelu *free-to-play* Grupy zależy również w dużym stopniu od powodzenia jej działań w zakresie marketingu i monetyzacji. Grupa nie może zapewnić, że działania Grupy w zakresie monetyzacji, nowe inicjatywy lub zmiany obecnych praktyk przełożą się na tempo wzrostu DAU i ARPDau analogiczne do tego, które Grupa odnotowała w przeszłości.

Grupa nie może również zapewnić, że jej kampanie będą skutecznie przyciągać nowych graczy, zatrzymując jednocześnie dotychczasowych graczy lub zwiększając monetyzację. Ponadto dane lub informacje, pozyskane ze źródeł zewnętrznych, wykorzystywane do oceny efektywności działania nowych działań lub kampanii marketingowych, mogą być niedokładne.

Każdy z wyżej wymienionych czynników, samodzielnie lub wraz z innymi czynnikami, może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby istotna.

Prawie całość przychodów Grupy jest generowana przez niewielki odsetek graczy, co może negatywnie wpłynąć na jej działalność.

Od 2015 r. Grupa zdołała osiągnąć znaczną liczbę instalacji gier i szybki wzrost bazy użytkowników. Jednakże prawie całość przychodów Grupy jest generowana przez niewielki odsetek graczy. Na przykład w latach 2018 i 2019 odpowiednio 5,5% i 5,4% graczy dokonało zakupów w dwóch flagowych grach Grupy, tj. HUUUGE Casino i Billionaire Casino. Grupa traci płacących graczy w toku zwykłej działalności, a gracze mogą w każdej chwili przestać robić zakupy w grach Grupy albo wręcz przestać grać w jej gry. W celu utrzymania lub zwiększenia swoich przychodów Grupa musi przyciągnąć nowych płacących graczy lub zwiększyć poziom monetyzacji dotychczasowej bazy graczy. Aby zatrzymać płacących graczy, Grupa musi zaangażować znaczne zasoby, w tym w zakresie marketingu i analizy danych, w celu zindywidualizowania ofert adresowanych do graczy oraz w celu utrzymania ich zainteresowania grami Grupy i przyciągnięcia ich do jej innych gier. Grupa musi także inwestować znaczne środki, by dotrzymać kroku najnowszym trendom w zakresie pozyskiwania użytkowników, w tym poprzez położenie większego nacisku na kreatywność, najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne oraz uczenie maszynowe (ang. *machine learning*). Jeżeli Grupa nie zwiększy lub nie utrzyma liczby płacących graczy Grupy albo jeżeli tempo przyrostu takich graczy lub średnia kwota, którą wydają, obniży się, sytuacja taka będzie mogła mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Utrata zdolności Grupy do ciągłego wprowadzania na rynek i tworzenia gier oraz nowych funkcji w istniejących grach, które przyciągną i zatrzymają znaczną liczbę płacących graczy, może mieć negatywny wpływ na rozwój działalności Grupy i jej zdolność do utrzymania pozycji konkurencyjnej.

Rozwój Grupy uzależniony jest od zdolności do regularnego tworzenia nowych gier, które osiągną znaczną popularność. Oprócz tworzenia nowych gier, które będą atrakcyjne dla graczy, Grupa musi przedłużyć cykl życia swoich istniejących gier poprzez *re-targeting* (ponowną aktywizację) graczy oraz wprowadzanie nowych funkcji do istniejących gier Grupy.

Co do zasady każda z gier Grupy wymaga znacznych nakładów w obszarach badań i rozwoju, inżynierii, marketingu oraz przeznaczenia innych zasobów na produkcję lub wydawanie, wprowadzenie na rynek i utrzymanie poprzez regularne aktualizacje i wprowadzanie rozszerzeń gier, przy czym zauważyć należy, że średnie koszty takich działań wzrosły.

Charakterystyczne dla branży Grupy jest opracowywanie i testowanie setek pomysłów i gier, a następnie skupianie się tylko na tych tytułach lub funkcjach, które prezentują najlepsze kluczowe wskaźniki efektywności („KPI”). Tylko niewielka liczba gier Grupy osiąga etap soft launch, a jeszcze mniejsza – etap full launch (global launch) i skalowania (zob. „Opis działalności – Produkcja gier”). Grupa nie może zapewnić, że wysokiej jakości gry, nawet jeżeli zostaną pozytywnie ocenione przez graczy, staną się „hitami”. Nowe gry Grupy mogą również odciągać graczy od jej istniejących gier, szczególnie jeżeli oferują one podobny model rozgrywki z udoskonalonym interfejsem użytkownika lub nowymi elementami społecznościowymi. Grupa nie może również zapewnić, że nowe funkcje lub aktualizacje jej dotychczasowych gier przyciągną nowych albo pozwolą Grupie zatrzymać dotychczasowych graczy.

Trudno jest przewidywać preferencje graczy, zwłaszcza gdy Grupa kieruje swoją ofertą na nowe rynki, w tym na rynek gier typu *casual* (tj. nieskomplikowanych gier oferujących prostą i natychmiastową rozgrywkę), poszczególne rynki krajowe i nowe platformy mobilne.

Ponadto trudno jest przewidzieć trudności, na jakie Grupa może natrafić w trakcie opracowywania innowacji oraz wprowadzania nowych gier lub funkcjonalności do gier. Nie można wykluczyć, że Grupa będzie musiała przeznaczyć znaczne zasoby na opracowywanie, wspieranie i utrzymywanie jej gier i usług oraz że Grupie nie uda się pozyskać lub opracować własności intelektualnej niezbędnej dla jej nowych gier, na akceptowalnych warunkach handlowych albo że w ogóle ją pozyska. Grupa nie może zapewnić, że produkcja nowych gier zakończy się sukcesem, przy czym jeżeli działania Grupy w tym zakresie się nie powiodą, sytuacja taka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Uzależnienie Grupy od wsparcia podmiotów trzecich w przypadku niektórych usług Grupy może mieć negatywny wpływ na jej działalność.

Grupa w różnym stopniu polega na wielu zewnętrznych dostawcach, usługodawcach, deweloperach gier, a także partnerach strategicznych, w celu efektywnego zarządzania jej działalnością, tworzenia gier i spełniania oczekiwań graczy Grupy. Za realizację niektórych elementów łańcucha dostaw i dystrybucji usług Grupy związanych z grami odpowiadają w szczególności podmioty zewnętrzne, nad którymi Grupa nie sprawuje kontroli i których zastąpienie zajęłoby dużo czasu. Grupa spodziewa się, że ta zależność utrzyma się w przyszłości.

W szczególności działalność Grupy w Hongkongu i Kijowie jest prowadzona przez podmioty zewnętrzne, tj. Studio w Hongkongu (*Hong Kong Studio*) i Studio w Kijowie (*Kiev Studio*), w przypadku których Grupa posiada zawarte umowy z podmiotami zewnętrznymi zatrudniającymi personel świadczący usługi na jej rzecz. Dodatkowo, Grupa jest w znacznym stopniu uzależniona od platform dystrybucyjnych, za pośrednictwem których Grupa udostępnia graczom jej gry. Wszelkie niekorzystne zmiany obowiązujących umów Grupy z tymi podmiotami zewnętrznymi, w tym brak możliwości terminowej realizacji zobowiązań lub zawarcia albo odnowienia umów na korzystnych warunkach lub na jakichkolwiek warunkach, mogą spowodować spadek jakości, przychodów lub dostępności gier Grupy.

Zależność Grupy od podmiotów zewnętrznych może również prowadzić do potencjalnych zakłóceń oraz różnego rodzaju problemów wynikających z szeregu okoliczności, w tym zmian w zakresie infrastruktury, błędów ludzkich i błędów oprogramowania, a także ograniczeń w zakresie przepustowości. W odniesieniu do wyżej wspomnianych pośredników Grupa nie zawsze może w pełni zagwarantować terminowość i niezawodność świadczonych usług. Awaria lub istotna przerwa w funkcjonowaniu gier Grupy może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Grupa współpracuje również z zewnętrznymi deweloperami w zakresie opracowywania gier Grupy lub wydawania albo dystrybucji gier, które są przez nich tworzone. Grupa stara się odpowiednio chronić swoje interesy w umowach z tymi podmiotami, jednakże posiada mniejszą kontrolę nad realizacją harmonogramów opracowywania gier przez zewnętrznych deweloperów gier. Istnieje również ryzyko, że Grupa będzie stroną sporów z zewnętrznymi deweloperami, w tym w odniesieniu do treści danej gry, harmonogramu jej wprowadzenia na rynek, osiągnięcia określonych kamieni milowych, harmonogramu produkcji, kampanii marketingowych, warunków umów i ich interpretacji. Zewnętrzni deweloperzy mogą również interpretować lub stosować obowiązujące regulacje w sposób nie w pełni zgodny z przyjętym przez Grupę. W przypadku wystąpienia sporu z zewnętrznymi deweloperami lub braku możliwości dotrzymania przez nich harmonogramu opracowania produktu albo innego rodzaju niewywiązaniu się przez nich z zobowiązań wobec Grupy, sytuacja taka może doprowadzić do zmiany przyjętego przez Grupę harmonogramu wprowadzenia gry na rynek lub pociągnąć za sobą wzrost kosztów i wydatków, co może skutkować opóźnieniem lub zmniejszeniem spodziewanych przychodów albo mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Nieprawidłowe funkcjonowanie infrastruktury, sieci i systemów informatycznych, z których korzysta Grupa, może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność.

Grupa polega na prawidłowym funkcjonowaniu infrastruktury, sieci i systemów informatycznych, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez nią działalności. Grupa korzysta z nich w celu obsługi swoich gier oraz zarządzania i zabezpieczania jej działalności i danych, w szczególności w zakresie komunikacji wewnętrznej, kontroli, raportowania i relacji z dostawcami.

W niektórych przypadkach ta infrastruktura, sieci i systemy są zarządzane lub dostarczane przez podmioty trzecie, które nie są zwykle zobowiązane do przedłużenia umów dotyczących korzystania z takiej infrastruktury, sieci i systemów, w związku z czym Grupa nie może zagwarantować, że zdoła przedłużyć te umowy na rozsądnych warunkach handlowych lub że w ogóle zdoła je przedłużyć. Ponadto infrastruktura, sieci i systemy informatyczne Grupy, w tym te obsługiwane przez strony trzecie, mogą doświadczyć przerw lub zawieszenia świadczonych usług albo awarii systemu w związku z integracją lub migracją systemów. Wszelkie zakłócenia oraz awarie w zakresie infrastruktury, sieci i systemów mogą mieć niekorzystny wpływ na dostępność gier, spowolnić ich działanie lub w inny sposób zakłócić ich funkcjonalność albo prowadzoną przez Grupę działalność.

Grupa może nieskutecznie wdrożyć nowe systemy i dokonać migracji danych, co może zakłócić jej działalność, zwiększyć poniesione koszty, wiązać się z nadmiernym nakładem czasu, powodować dalsze zakłócenia i wymagać zaangażowania znacznych zasobów. Grupa nie ma kontroli nad podmiotami trzecimi, które świadczą usługi na jej rzecz, a które mogą doświadczyć problemów lub podjąć decyzje niekorzystne dla działalności Grupy. Powyższe zakłócenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do udostępniania gier graczom oraz powodować zakłócenia w zakresie innych procesów.

Jeżeli systemy informacji Grupy uniemożliwią Grupie, nawet krótkotrwale, dostarczanie wiarygodnych danych do kluczowej kadry zarządzającej, jej zdolność do zarządzania swoją działalnością może zostać zakłócona, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Niezdolność do adekwatnego rozwiązania powyższych problemów może wpłynąć na zdolność Grupy do realizowania niezbędnych procesów biznesowych, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby raczej istotna.

Niepowodzenie nowych inicjatyw biznesowych może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność i przyszły rozwój Grupy.

W celu rozwijania swojej działalności Grupa musi oceniać, analizować i skutecznie realizować nowe inicjatywy biznesowe, takie jak m.in. wejście na rynek gier bingo, stworzenie nowej platformy gier społecznościowych prowadzonych na żywo oraz dalszy rozwój działalności Grupy w zakresie wydawania gier.

Kadra zarządzająca Grupy może nie być w stanie właściwie zidentyfikować lub ocenić ryzyk związanych z nowymi inicjatywami. Nie można wykluczyć, że ze względu na nieprzewidziane okoliczności wstępna ocena ekonomicznej wartości danej inicjatywy Grupy stanie się nieaktualna, a dana inicjatywa okaże się nieopłacalna. W szczególności inicjatywy w obszarze gier typu *hyper casual* są przedmiotem intensywnej konkurencji rynkowej ze względu na niskie bariery wejścia oraz niską możliwość wyróżniania się poszczególnych gier na rynku poprzez szczególną własność intelektualną. Rozwój platform gier społecznościowych prowadzonych na żywo uzależniony jest od dostępności interesujących treści dostarczanych przez wewnętrzne studia i dostawców zewnętrznych Grupy. Ponadto powodzenie działalności wydawniczej Grupy uzależnione jest od zdolności do przyciągnięcia odnoszących sukcesy producentów gier na jej platformę wydawniczą oraz identyfikowania i inwestowania zasobów w gry, które mogą stać się „hitami”. Podjęcie lub wdrożenie inicjatyw takiego rodzaju może również odwrócić uwagę kadry zarządzającej Grupy od innych kwestii dotyczących bieżącej działalności i okazji biznesowych. Brak skutecznej identyfikacji, analizy i realizacji wszelkich nowych inicjatyw biznesowych może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Przejęcia innych podmiotów oraz ich integracja mogą odwrócić uwagę kierownictwa Grupy od innych spraw oraz zakłócać działalność Grupy lub ograniczać jej rozwój w inny sposób.

Podobnie jak to miało miejsce w przeszłości, w ramach realizowanej strategii Grupa może w przyszłości poszukiwać akwizycji mających na celu umocnienie jej pozycji rynkowej w wybranych gatunkach gier oraz powiększenia zespołu pracowników zajmujących się tworzeniem gier. Na przykład w 2020 r. Grupa przejęła aktywa spółki TreasureHunt GmbH z siedzibą w Berlinie, zajmującej się tworzeniem gier *free-to-play*, twórcy gry Trolls Pop, sfinalizowała przejęcie holenderskiej spółki Playable Platform B.V. działającej w branży technologii reklamowych, tworzącej interaktywne lub „grywalne” (ang. *playable*) reklamy oraz dokonała przejęcia fińskiego dewelopera gier Double Star Oy, twórcy gry Bow Land, której wydawcą jest Grupa. Ponadto Grupa zamierza wykorzystać wpływy netto z Nowych Akcji sprzedawanych w ramach Oferty przede wszystkim na sfinansowanie nadzwyczajnych działań ukierunkowanych na rozwój jej działalności, w tym na akwizycje, jeżeli nadarzą się po temu stosowne okazje. Zob. „Wykorzystanie wpływów z Oferty”. Grupa nie może zapewnić, że zdoła zidentyfikować wszystkie potencjalne akwizycje, które pomogą Grupie zrealizować jej strategię rozwoju, ani że zaplanowane przez Grupę transakcje dojdą do skutku.

Istnieje jednakże ryzyko, że nie wszystkie przejęcia, których dokona Grupa, przyniosą korzyści, które Grupa spodziewa się uzyskać w ich wyniku. Istnieje także ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zobowiązań podatkowych lub zobowiązań innego typu związanych z przeszłymi lub przyszłymi przejęciami. Grupa może być również stroną ewentualnych sporów związanych ze zrealizowanymi przez nią przejęciami. Ponadto szacunki i założenia Grupy dotyczące przeszłych i planowanych przejęć oraz korzyści z nich wynikających mogą się okazać błędne. Grupa stara się powiązać swoje interesy z interesami przejmowanych podmiotów oraz ograniczać swoją ekspozycję na ryzyko związane z możliwością zaistnienia słabszych niż spodziewane wyników przejmowanych podmiotów poprzez uwzględnianie w zawieranych przez Grupę umowach rozwiązań przewidujących uzależnienie wysokości ceny płaconej za przejmowany podmiot od wygenerowanych w przyszłości wyników (*earn-out*).

Może się zdarzyć, że Grupa nie zdoła należycie zintegrować działalności operacyjnej, systemów, technologii, produktów i pracowników wszystkich przejmowanych podmiotów. Nieefektywność, brak kontroli oraz ewentualne opóźnienia, jakie mogą wystąpić w przypadku niezakończonych powodzeniem integracji, a także nieprzewidziane problemy i wydatki, jakie mogą pojawić się w związku z integracją, mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Takie przejęcia i procesy integracyjne mogą odwracać uwagę kadry zarządzającej Grupy od innych aspektów jej działalności oraz skutkować zaangażowaniem zasobów potrzebnych w innych jej obszarach.

Dodatkowo, rynek fuzji i przejęć jest wysoce konkurencyjny, co powoduje wzrost poziomów wycen. W związku z tym możemy nabyć potencjalne cele przejęć po zawyżonej cenie lub nie być w stanie nabyć atrakcyjnych celów przejęć na akceptowalnym poziomie wyceny. Każde z powyższych zdarzeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Większość przychodów Grupy jest generowana przez niewielką liczbę gier, co może negatywnie wpłynąć na jej działalność.

Większość przychodów Grupy jest generowana przez ograniczoną liczbę gier oraz Grupa spodziewa się, że ta koncentracja źródeł przychodów będzie istniała w przyszłości. Flagowymi grami generującymi najwyższe przychody są Huuuge Casino i Billionaire Casino. Te dwie flagowe gry wygenerowały większość wypracowanych przez Grupę do tej pory przychodów, tj. odpowiednio, 97,0%, 98,9% i 97,4% naszych przychodów w latach 2019, 2018 i 2017. Grupa spodziewa się, że podobna sytuacja utrzyma się w ciągu następnych kilku lat.

Jeżeli w dłuższym horyzoncie czasowym Grupa nie zdoła zdywersyfikować swojego portfela gier i zwiększyć popularności oraz monetyzacji jej obecnych i przyszłych gier, sytuacja taka będzie mogła mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy. Ponadto, jeżeli popularność Huuuge Casino lub Billionaire Casino znacznie spadnie, albo jeżeli Grupa wprowadzi na rynek

zbyt wiele gier, które odciągną graczy od jej pozostałych gier, sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Grupa zidentyfikowała znaczące słabości kontroli wewnętrznej w procesie sprawozdawczości finansowej, które mogą spowodować, że Grupa nie będzie w stanie dokładnie i terminowo raportować naszej sytuacji finansowej lub wyników z działalności.

Do tej pory Grupa była spółką niepubliczną, a skład jej personelu księgowego oraz zasoby ludzkie odpowiedzialne za utrzymanie jej systemu kontroli wewnętrznej i towarzyszących mu procedur były ograniczone i dostosowane do wymogów regulacyjnych i raportowych. Ponadto, w ostatnich latach Grupa znacznie rozszerzyła wielkość i zakres prowadzonej przez nią działalności, w tym poprzez przejęcia podmiotów w nowych jurysdykcjach i nowych obszarach działalności, który to model rozwoju Grupa zamierza kontynuować. Wraz ze wzrostem wielkości i zakresu działalności Grupy jest ona narażona na zwiększone ryzyko, że jej mechanizmy kontroli wewnętrznej nie zostaną dostosowane do dynamiki tego rozwoju.

W trakcie badania Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019, kierownictwo oraz PwC, niezależna firma audytorska przeprowadzająca audyt Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019, zidentyfikowali pewne znaczące słabości kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej Grupy.

Międzynarodowe Standardy Badania definiują znaczącą słabość kontroli wewnętrznej jako pojedynczą słabość lub splot słabości kontroli wewnętrznej, które zgodnie z zawodowym osądem biegłego rewidenta, mają na tyle duże znaczenie, że zasługują na uwagę osób sprawujących nadzór. Definicja ta różni się od definicji, która byłaby stosowana, gdyby badanie było przeprowadzane zgodnie ze standardami stosowanymi w Stanach Zjednoczonych.

Stwierdzone znaczące słabości dotyczyły: (i) braków w zakresie wielkości personelu działu rachunkowości i sprawozdawczości finansowej; (ii) braków w odniesieniu do liczby wykwalifikowanych pracowników posiadających doświadczenie w zakresie rachunkowości zgodnej z MSSF; (iii) słabości związanych z brakiem odpowiedniej polityki rachunkowości, która powinna stanowić część dokumentacji i procedur konsolidacyjnych; (iv) braków w zakresie wdrożenia i dokumentacji formalnych procedur kontroli wewnętrznej; (v) braków w procedurze formalnego przeglądu i dokumentowania zatwierdzania ręcznych (nieautomatyzowanych) zapisów księgowych w księdze głównej; oraz (vi) braków związanych z niewłaściwą identyfikacją podmiotów powiązanych i transakcji z takimi podmiotami, co może prowadzić do niewłaściwego ujawniania takich transakcji w Historycznych Informacjach Finansowych.

W trakcie sporządzania Historycznych Informacji Finansowych, zidentyfikowano istotne błędy dotyczące poprzednich okresów, które wystąpiły w latach 2018 i 2017. Błędy dotyczyły (i) ujęcia akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów; (ii) ujęcia księgowego programu opcji pracowniczych w uprzednio udostępnionych akcjonariuszom i stronom trzecim sprawozdaniach finansowych za lata 2018 i 2017; oraz (iii) ujęcia przychodów (błąd wartościowo nieistotny). Błędy zostały skorygowane w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 zamieszczonych w niniejszym Prospekcie. Więcej informacji na temat skorygowanych błędów zamieszczono w części „Istotne informacje – Korekty błędów lat ubiegłych dokonane w ramach Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019” oraz w nocie 4 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019.

Obecnie Grupa jest w trakcie wdrażania odpowiednich środków mających na celu wyeliminowanie znaczących słabości kontroli wewnętrznej. Grupa zaangażowała renomowaną firmę doradczą i audytorską w celu dokonania oceny istniejącego środowiska kontroli wewnętrznej, zarekomendowania niezbędnych zmian oraz wsparcia Grupy w zaprojektowaniu i wdrożeniu ulepszonych procesów i kontroli wewnętrznych. Grupa zatrudniła i planuje kontynuować zwiększanie zatrudnienia dodatkowego personelu do spraw finansów i księgowości posiadającego wiedzę w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF oraz dalszego opracowywania i dokumentowania jej polityk rachunkowości oraz procedur związanych ze sprawozdawczością finansową. Grupa planuje również powołanie komitetu audytu nie później niż do dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, ustanowienie funkcji audytu wewnętrznego oraz

usprawnienie procesu niezależnego przeglądu i weryfikacji procedur związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych.

Nie ma pewności, że działania te zakończą się powodzeniem lub że środki te znacząco poprawią lub wyeliminują opisane powyżej znaczące słabości. Nie ma pewności, że Grupa zidentyfikowała wszystkie znaczące słabości, ani że nie zidentyfikuje innych znaczących słabości w przyszłości. Jeżeli Grupa nie podejmie działań naprawczych w celu usunięcia opisanych powyżej znaczących słabości lub jeżeli zidentyfikuje inne znaczące słabości w odniesieniu do kontroli sprawozdawczości finansowej i rachunkowej, może to skutkować powstaniem istotnych błędów w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie spełnić wymogów, które zostaną nałożone na Grupę jako spółkę publiczną, Grupa może nie być w stanie terminowo i dokładnie raportować swoich wyników finansowych. Gdyby tak się stało, inwestorzy Grupy mogliby stracić zaufanie do raportowanych przez Grupę informacji finansowych, mogłoby to negatywnie wpłynąć na cenę rynkową jej akcji i mogłoby zostać nałożone na nią kary lub wszczęte wobec niej postępowania przez KNF lub inne organy nadzorcze w związku z naruszeniem przepisów prawa dotyczących raportowania przez spółki publiczne.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Działalność i wyniki operacyjne Grupy mogą ucierpieć, jeżeli Grupa nie zdoła z powodzeniem i skutecznie zarządzać obecnym i potencjalnym przyszłym rozwojem swojej działalności.

W ostatnich latach działalność Grupy znacząco się rozwinęła i Grupa zamierza w dalszym ciągu poszerzać portfel i zasięg geograficzny oferowanych gier, w tym poprzez dalszy rozwój swojej działalności wydawniczej. Przychody Grupy wzrosły do 259,4 mln USD w 2019 r. z poziomu 236,1 mln USD w 2018 r. i 152,1 mln USD w 2017 r., co przełożyło się na złożoną roczną stopę wzrostu („CAGR”) w wysokości 30,6%.

Sukces Grupy w zakresie zarządzania rozwojem jej działalności będzie w znacznym stopniu uzależniony od zdolności kadry zarządzającej Grupy do skutecznego działania i wyszukiwania potencjalnie zyskownych inicjatyw biznesowych, jej zdolności do udoskonalania i rozwoju swoich systemów informacji finansowej i zarządczej, mechanizmów kontroli i procedur oraz zdolności Grupy do dostosowywania się w szczególności do nowych technologii, regulacji, platform i rynków. Przewidywany przyszły rozwój Grupy będzie się prawdopodobnie wiązał z wysokim zaangażowaniem kadry zarządzającej i działalności Grupy oraz będzie wymagał od Grupy zaangażowania znacznych zasobów na wyszukiwanie, zatrudnianie, integrowanie, zapewnianie możliwości rozwoju oraz motywowanie dużej liczby wykwalifikowanych pracowników, a także wyszukiwanie potencjalnie zyskownych inicjatyw biznesowych. W celu efektywnego zarządzania rozwojem swojej działalności Grupa będzie musiała w dalszym ciągu poświęcać znaczne zasoby na udoskonalanie swojej infrastruktury technologicznej, systemów kontroli operacyjnej, finansowej i zarządczej oraz systemów i procedur sprawozdawczych, a także na zwiększanie zatrudnienia, szkolenie pracowników i zarządzanie nimi oraz zwiększenie i poszerzanie swoich zdolności w obszarach sprzedaży, marketingu i analizy danych.

Takie usprawnienia i udoskonalenia wymagają dokonania znacznych inwestycji i alokacji do nich istotnych zasobów kadry kierowniczej i pracowników Grupy. Jeżeli Grupa nie zdoła należycie i ostrożnie zarządzać swoją działalnością operacyjną w miarę dalszego jej rozwoju lub jeżeli jakość gier Grupy pogorszy się z powodu niewłaściwego zarządzania, może to poważnie zaszkodzić wizerunkowi jej marki i reputacji, co może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Istniejące lub domniemane niedokładności w zakresie obliczania wskaźników efektywności mogą istotnie zaszkodzić reputacji Grupy i mieć niekorzystny wpływ na jej działalność.

Grupa na bieżąco monitoruje wybrane kluczowe wskaźniki efektywności, w tym Liczbę Instalacji, DAU, MAU, DPU, MPU, ARPDau, ARPPU, Miesięczna Konwersja oraz eCPI (zob. „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – kluczowe wskaźniki efektywności”). Narzędzia wykorzystywane przez Grupę do

miarów efektywności mają wiele ograniczeń, a ponadto metodologia określania tych wskaźników stosowana przez Grupę może się zmieniać na przestrzeni czasu, co z kolei może skutkować występowaniem nieoczekiwanych zmian wartości tych wskaźników, w tym wartości, które Grupa raportuje.

Na niektóre z monitorowanych przez Grupę wskaźników mogą również wpływać aplikacje działające na niektórych urządzeniach mobilnych, które automatycznie kontaktują się z serwerami Grupy w celu dokonywania regularnych aktualizacji bez udziału użytkownika, co może skutkować klasyfikowaniem użytkowników powiązanych z takimi urządzeniami jako aktywnych użytkowników w dniu zaistnienia tego rodzaju kontaktu. Wpływ tych automatycznych czynności na wskaźniki Grupy uzależniony jest od lokalizacji geograficznej użytkownika, ponieważ sposób korzystania z urządzeń mobilnych może być różny w poszczególnych regionach świata. Ponadto Grupa szacuje dane dotyczące lokalizacji geograficznej swoich graczy na podstawie wielu czynników, w tym adresu IP użytkownika i ujawnionej przez niego osobiste lokalizacji. Dane te mogą nie zawsze dokładnie odzwierciedlać rzeczywistą lokalizację użytkownika. Ponadto nie można wykluczyć, że niektórzy użytkownicy zostaną uwzględnieni w statystykach Grupy dwa lub więcej razy, np. jeżeli korzystać będą z wielu urządzeń lub grać w wiele gier. Mimo iż Grupa opracowała własną metodologię, która umożliwi jej oszacowanie liczby unikalnych graczy na podstawie dostępnych identyfikatorów, niezależnie od liczby utworzonych przez nich kont, Grupa nie może zagwarantować, że jej metodologia jest w pełni dokładna.

Ponadto, jeżeli wewnętrzne narzędzia, których Grupa używa do monitorowania tych wskaźników, zaniżą lub zawyżą wskaźniki lub będą zawierać błędy w algorytmie albo inne błędy natury technicznej, wówczas raportowane przez Grupę informacje mogą się okazać niedokładne. Ponadto ograniczenia lub błędy dotyczące sposobu, w jaki Grupa mierzy dane (lub dotyczące danych, które Grupa mierzy) mogą wywierać wpływ na jej postrzeganie niektórych aspektów swojej działalności, co z kolei może wpłynąć na długoterminową strategię Grupy.

Wskaźniki efektywności Grupy mogą być również postrzegane przez graczy, analityków lub kontrahentów Grupy, jako niewiarygodne lub niedokładne. Na przykład szacunki Grupy dotyczące wskaźników DAU i MAU mogą się różnić od szacunków tych samych wskaźników publikowanych przez podmioty trzecie ze względu na różnice w stosowanej metodologii, na przykład w odniesieniu do uwzględniania lub nieuwzględniania w obliczeniach multikont (tzn. kilku kont należących do tego samego gracza).

Jeżeli raportowane przez Grupę wskaźniki efektywności nie będą przedstawiać w rzetelny sposób działalności Grupy, bazy graczy lub poziomów ruchu, albo jeżeli Grupa odkryje istotne nieścisłości w swoich wskaźnikach lub jeżeli wskaźniki, na których Grupa będzie się opierać w celu monitorowania swojej efektywności, nie będą stanowiły właściwego obrazu poszczególnych aspektów działalności Grupy, wówczas może to istotnie zaszkodzić jej reputacji, Grupa może stracić zaufanie graczy, analityków lub swoich kontrahentów, a zaistniała sytuacja może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Posiadane przez Grupę ubezpieczenie może nie zapewnić odpowiedniego poziomu ochrony przed wysuwanymi wobec niej roszczeniami.

Grupa uważa, że posiadana przez nią ochrona ubezpieczeniowa odpowiada ochronie ubezpieczeniowej zwyczajowo utrzymywanej przez firmy o podobnej do wielkości i rodzaju prowadzonej działalności, w tym w zakresie typowej ochrony ubezpieczeniowej dotyczącej majątku firmy i odpowiedzialności cywilnej. Istnieją jednak rodzaje szkód, na które Grupa jest potencjalnie narażona, a których nie można ubezpieczyć lub których ubezpieczenie zdaniem Grupy nie byłoby ekonomicznie uzasadnione, w tym na przykład szkody związane z cyberbezpieczeństwem i ryzykiem przerwania działalności. Ponadto posiadane przez Grupę polisy ubezpieczeniowe objęte są wyłączeniami i ograniczeniami odpowiedzialności, w tym dotyczącymi szkód wynikających z działania energii jądrowej, wojen lub pandemii. W związku z tym może się okazać, że Grupa posiada zaledwie ograniczoną ochronę lub że nie przysługuje jej żadna ochrona ubezpieczeniowa w odniesieniu do szkód, które są wyłączone z zakresu posiadanego przez nią ubezpieczenia lub które przekraczają odpowiednie limity odpowiedzialności ubezpieczyciela. Ubezpieczyciele Grupy mogą się również stać niewypłacalni. Dodatkowo Grupa może stanąć przed koniecznością poniesienia dodatkowych

kosztów naprawy szkód wynikających ze zdarzeń, które nie były objęte zakresem posiadanego przez nią ubezpieczenia. Wszelkie tego rodzaju straty lub dodatkowe koszty mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, nie byłaby istotna.

Nieskuteczna ochrona praw własności intelektualnej Grupy może negatywnie wpłynąć na jej działalność.

Prawa własności intelektualnej stanowią kluczowy element działalności Grupy. Grupa polega na wielu rodzajach praw własności intelektualnej, takich jak znaki handlowe, patenty i prawa autorskie związane z jej grami oraz informacje zastrzeżone lub poufne, które nie podlegają formalnej ochronie własności intelektualnej. Grupa posiada dwa patenty udzielone przez Urząd ds. Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (*United States Patent and Trademark Office*), które dotyczą systemów i metod grania w gry online oraz identyfikacji graczy, a także zarejestrowany wzór użytkowy w Finlandii. Zob. „*Opis działalności – Własność intelektualna*”. Mimo iż Grupa tworzy większość wykorzystywanej własności intelektualnej wewnątrz, korzysta również z licencjonowanej własności intelektualnej, takiej jak w szczególności gry (w całości) i zestawy narzędzi dla programistów (*software development kit „SDK”*), opracowane przez strony trzecie. W szczególności gry Grupy wykorzystują SDK dostarczane między innymi przez Facebooka i Google’a. Na potrzeby swoich gier Grupa nabywa lub licencjonuje całość lub część zdjęć, materiałów wideo oraz audio od stron trzecich, w tym Shutterstocka oraz Envato. Grupa wykorzystuje licencje w przypadku wszystkich wydawanych przez siebie gier produkowanych przez podmioty zewnętrzne. Mimo iż przychody generowane przez wydawane przez Grupę tytuły produkowane przez podmioty zewnętrzne nie są znaczące, gdyż np. w 2019 r. wyniosły 2,1% całości przychodów, Grupa spodziewa się, że jej działalność wydawnicza dotycząca gier opracowanych przez podmioty trzecie będzie odpowiadała za coraz większą część przychodów generowanych przez Grupę w przyszłości. W swojej działalności Grupa wykorzystuje również informacje stanowiące tajemnicę przedsiębiorstwa lub wiedzę zastrzeżoną. Grupa zawiera umowy o zachowaniu poufności ze swoimi pracownikami i kontrahentami dotyczące tajemnic przedsiębiorstwa i informacji zastrzeżonych, ale Grupa nie może zagwarantować, że wszystkie z tych osób dotrzymają obowiązku zachowania poufności takich informacji.

Pomimo starań Grupy, mających na celu ochronę jej własności intelektualnej i posiadanych licencji, osoby nieupoważnione mogą podejmować próby kopiowania lub innego rodzaju pozyskiwania i wykorzystywania rozwiązań technologicznych, gier lub marek Grupy. Istnieje ryzyko, że podejmowane przez Grupę działania okażą się niewystarczające, by chronić jej własną lub licencjonowaną własność intelektualną, w związku z czym mogą wobec Grupy zostać wysunięte roszczenia o naruszenie praw własności intelektualnej, co okazjonalnie miało miejsce w przeszłości. Jeżeli Grupa nie zdoła chronić i utrzymać swoich praw własności intelektualnej lub jeżeli jakiegokolwiek roszczenia związane z prawami własności intelektualnej okażą się istotne, sytuacja taka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Sukces Grupy może być częściowo uzależniony od jej zdolności oraz zdolności jej licencjodawców do ochrony znaków towarowych, nazw, logotypów lub symboli, pod którymi Grupa oferuje swoje gry, oraz od możliwości uzyskania i utrzymania ochrony praw autorskich i innych praw własności intelektualnej dotyczących technologii, wzorów, oprogramowania oraz innowacji wykorzystywanych w grach i działalności Grupy. Może się okazać, że Grupa nie zdoła utrzymać wartości, którą konsumenci przypisują jej znakom towarowym, prawom autorskim lub innym prawom własności intelektualnej chroniącym jej technologie, wzory, oprogramowanie oraz innowacje lub zapewnić, że jakikolwiek znak towarowy, prawo autorskie lub inne prawa własności intelektualnej zapewnią Grupie przewagę konkurencyjną.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Nieskuteczna ochrona informacji zastrzeżonych może istotnie osłabić pozycję rynkową Grupy.

Kadra zarządzająca i kluczowi pracownicy Grupy mają dostęp do informacji zastrzeżonych o wrażliwym charakterze związanych z jej działalnością, takich jak informacje na temat rozwoju strategicznego, planów biznesowych i podstawowych technologii. W przypadku, gdy konkurenci, strony trzecie lub ogół społeczeństwa uzyskają dostęp do takich poufnych informacji, celowo lub przypadkowo, pozycja rynkowa Grupy może ulec znacznemu osłabieniu. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Prawa własności intelektualnej osób trzecich mogą ograniczać zdolność Grupy do opracowywania nowych gier i wchodzenia na nowe rynki oraz narażać Grupę na odpowiedzialność albo kosztowne spory sądowe.

Grupa musi nieustannie dostosowywać swoje gry do nowych rozwiązań technologicznych. W przypadku, gdy takie rozwiązania technologiczne są chronione prawami własności intelektualnej należącymi do konkurentów Grupy lub innych stron trzecich, może się okazać, że Grupa nie zdoła wprowadzić gier opartych na tych rozwiązaniach na rynek lub wejść na rynki albo platformy oparte na takich technologiach.

Grupa nie może zapewnić, że jej działalność i gry nie naruszą żadnych praw własności intelektualnej należących do innych osób, ani że inne podmioty trzecie nie będą dochodzić przeciwko Grupie roszczeń z tytułu naruszenia takich praw. Skuteczne dochodzenie przez strony trzecie roszczeń o naruszenie praw skierowane przeciwko Grupie, jej grom lub jednemu z jej licencjodawców w związku z korzystaniem z jej rozwiązań technologicznych lub zakończone jej niepowodzeniem dochodzenie roszczenia o naruszenie praw skierowane przeciwko osobie trzeciej lub jej produktom albo grom może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Grupa korzysta z licencji na SDK, które mogą zostać zintegrowane z jej produktami i mogą być niezbędne, aby, na przykład, umożliwić graczom Grupy połączenie posiadanych przez nich kont w grach z ich kontami w mediach społecznościowych. Jeżeli właściciele SDK, np. Google lub Facebook, zmienią warunki licencji w sposób ograniczający prawa Grupy, sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

W swoich grach Grupa korzysta również z oprogramowania typu open source i spodziewa się, że sytuacja taka będzie miała miejsce również w przyszłości. Niektóre licencje oprogramowania typu open source wymagają od użytkowników, którzy rozpowszechniają oprogramowanie typu open source w ramach swojego oprogramowania, publikacji całości lub części kodu źródłowego tego oprogramowania w domenie publicznej lub udostępnienia wszelkich prac pochodnych opartych na kodzie open source na niekorzystnych warunkach lub bezpłatnie. Ponadto postanowienia różnych licencji typu open source nie były przedmiotem interpretacji sądów, w związku z czym istnieje ryzyko, że takie licencje mogą być interpretowane w sposób, który nałoży nieprzewidziane warunki lub ograniczenia w zakresie korzystania z oprogramowania typu open source. W sytuacji, gdy korzystanie z oprogramowania typu open source okaże się być niezgodne z postanowieniami danej licencji, Grupa może zostać zobowiązana do wydania kodu źródłowego opracowanego przez nią, zapłaty odszkodowania z tytułu naruszenia umowy, ponownego zaprojektowania swoich gier lub produktów, zaprzestania dystrybucji w przypadku, gdy ponowne zaprojektowanie nie będzie możliwe w określonym terminie, lub podjęcia innych działań zaradczych, które mogą się wiązać z dodatkowymi kosztami albo ograniczeniem jej działalności. Każde z tych zdarzeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Gry, inne oprogramowanie oraz systemy Grupy, a także platformy podmiotów trzecich, na których są one udostępniane, mogą zawierać niewykryte błędy, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy

Gry, inne oprogramowanie oraz systemy Grupy, a także platformy podmiotów trzecich, na których są one udostępniane, mogą zawierać niewykryte błędy, usterki lub słabości, które mogą niekorzystnie wpłynąć na działanie gier Grupy, przy czym może się okazać, że niektóre z nich zostaną wykryte dopiero po wykorzystaniu kodu w użytku zewnętrznym lub wewnętrznym. Przykładowo błędy, usterki oraz innego rodzaju wady mogą uniemożliwić graczom Grupy dokonywanie mikropłatności, zaszkodzić ogólnemu poziomowi wrażeń graczy Grupy, opóźnić wprowadzenie gier lub ulepszeń gier na rynek, spowodować błędy pomiarów wskaźników stosowanych do oceny gier Grupy, spowodować, że jej gry nie będą zgodne z obowiązującymi przepisami prawa lub narazić Grupę na odpowiedzialność prawną. W przeszłości Grupę dotknęły niektóre z tych problemów, w tym opóźnienia w funkcjonowaniu gier, błędy dotyczące mikropłatności, uszkodzenia danych w grach oraz problemy dotyczące dostępu graczy do jej gier. Grupa rozwiązała większość tych problemów we właściwym czasie, ale nie może zapewnić, że zdoła zawsze tego dokonać w przyszłości. Każdy z powyższych problemów może być powodem zmniejszenia liczby mikropłatności dokonywanych przez graczy Grupy, zaprzestania korzystania przez nich z jej gier oraz uzyskania mniej pozytywnych recenzji przez jej gry. Usunięcie takich błędów, usterek lub innych słabych punktów może również spowodować zakłócenia działalności Grupy lub odciągnąć zasoby od innych projektów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Cyberataki, pirackie ataki na bazy danych graczy, ataki terrorystyczne lub akty wandalizmu albo naruszenia bezpieczeństwa baz danych mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na reputację Grupy, prowadzić do sporów sądowych, utraty graczy lub utrudniać jej pozyskiwanie nowych graczy, a przez to wywierać istotny niekorzystny wpływ na jej działalność.

Branża Grupy oraz jej gry, systemy i sieci mogą być celem cyberataków, wirusów, robaków, ataków phishingowych, złośliwego oprogramowania, włamań, kradzieży, włamań do komputerów, być przedmiotem błędów popełnianych przez pracowników oraz nadużyć lub innych naruszeń bezpieczeństwa, które mogą wykorzystać w niepożądany sposób, uszkodzić lub zakłócić funkcjonowanie gier, sieci lub infrastruktury technologicznej Grupy. Fizyczne lokalizacje, w których znajduje się infrastruktura IT Grupy, oraz sprzęt informatyczny Grupy mogą również być przedmiotem włamań, kradzieży lub ulec uszkodzeniu.

Każde naruszenie bezpieczeństwa oraz każdy incydent dotyczący Grupy może skutkować nieautoryzowanym dostępem do jej danych lub do danych jej graczy, niewłaściwym ich wykorzystaniem lub nieautoryzowanym ich pozyskaniem, utratą, uszkodzeniem lub zmianą tych danych, przerwami w działalności Grupy, niedostępnością lub niepoprawnym funkcjonowaniem gier Grupy, a także uszkodzeniem komputerów lub systemów znajdujących się zarówno w posiadaniu Grupy, w posiadaniu jej graczy, lub platform obsługiwanych przez podmioty trzecie. Każde z tych zdarzeń może narazić Grupę na roszczenia, spory sądowe, kary i potencjalną odpowiedzialność prawną. Ponadto podmioty trzecie, takie jak dostawcy rozwiązań hostingowych oraz operatorzy platform, którzy świadczą usługi na rzecz Grupy, mogą również stanowić źródło zagrożeń w przypadku awarii ich własnych systemów bezpieczeństwa i infrastruktury.

W przypadku faktycznego lub domniemanego naruszenia bezpieczeństwa, postrzeganie skuteczności stosowanych przez Grupę środków bezpieczeństwa przez rynek może ulec pogorszeniu, co może spowodować utratę graczy przez Grupę lub inne negatywne konsekwencje. Naruszenie bezpieczeństwa może niekorzystnie wpłynąć na wrażenia użytkowników gier Grupy oraz spowodować utratę lub uszkodzenie danych, co może zaszkodzić jej działalności, wynikom operacyjnym i sytuacji finansowej. Każde takie naruszenie bezpieczeństwa Grupy może skutkować złamaniem obowiązujących przepisów w zakresie ochrony prywatności, otwarciem postępowań przed organami nadzoru lub innymi instytucjami rządowymi, działaniami egzekucyjnymi oraz istotnymi konsekwencjami natury prawnej i finansowej, w tym ewentualną odpowiedzialnością kontraktową, która nie w każdym przypadku jest ograniczona do kwot pokrytych posiadanym przez Grupę ubezpieczeniem. Każde tego rodzaju naruszenie może również narazić reputację

Grupy oraz spowodować utratę zaufania do stosowanych przez nią środków bezpieczeństwa, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Koszty eliminacji lub zapobieżenia powyższym zagrożeniom bezpieczeństwa i podatnościom przed lub po zaistnieniu zdarzeń dotyczących cyberbezpieczeństwa oraz odzyskania utraconej reputacji mogą być znaczne. Działania naprawcze Grupy mogą się nie powieść oraz mogą spowodować wystąpienie przerw, opóźnień lub zaprzestanie świadczenia usług. W związku z nasileniem się zagrożeń związanych z cyberatakami Grupa może również uznać za niezbędne dokonywanie dalszych inwestycji mających na celu ochronę jej danych i infrastruktury, co może mieć wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Grupa opiera się na doświadczeniu i umiejętnościach swojej kadry zarządzającej i wykwalifikowanych pracowników, a utrata którejkolwiek z tych osób może zaszkodzić prowadzonej przez nią działalności.

Poprawne funkcjonowanie działalności Grupy oraz skuteczna realizacja jej strategii uzależniona jest od doświadczenia jej menedżerów i kluczowych pracowników. Ze względu na specyfikę branży, w której Grupa funkcjonuje, jest uzależniona od wysoko wykwalifikowanych, kompetentnych technicznie i kreatywnych pracowników, których wysokie kwalifikacje i wiedza przekładają się na tworzone nowe technologie i opracowywanie innowacyjnych gier. Konkurencja o pracowników, zwłaszcza projektantów gier, inżynierów i menedżerów projektu o pożądanym umiejętnościach, jest bardzo intensywna, w związku z czym Grupa przeznaczając znaczne środki na wyszukiwanie, zatrudnianie, szkolenie, skuteczną integrację i utrzymanie tego rodzaju pracowników. Na przykład Grupa prowadzi działalność w Tel Awiwie (Izrael), który jest rynkiem, na którym działa również wielu konkurentów Grupy i gdzie Grupa mierzy się z bardzo silną konkurencją o najbardziej utalentowanych pracowników i specjalistów. Sukces Grupy w przyszłości zależy w części od tego, czy Grupa zdoła zatrzymać wysoko wykwalifikowanych menedżerów działających w branży gier mobilnych, którzy wywarli istotny wpływ na jej dotychczasowy rozwój, a także od jej zdolności do przyciągania i zatrzymywania wykwalifikowanych pracowników, którzy będą potrafili skutecznie prowadzić działalność Grupy. Grupa nie może zapewnić, że zdoła z powodzeniem przyciągnąć i zatrzymać takich menedżerów oraz wykwalifikowanych pracowników w przyszłości. Brak wykwalifikowanych pracowników technicznych może opóźnić lub mieć niekorzystny wpływ na plany biznesowe Grupy, jej zdolność do konkurowania na rynku, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, nie byłaby istotna.

Wahania kursów walut mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

Działalność Grupy jest narażona na ryzyka związane ze zmianą kursów wymiany USD na inne waluty, w tym PLN i EUR. Wahania te mogą osiągać znaczne poziomy w okresach zwiększonej zmienności rynku związanej na przykład z pandemią COVID-19 lub innymi wydarzeniami powodującymi wzrost niepewności w gospodarce światowej.

Istnieją dwa rodzaje ryzyka walutowego, na które Grupa jest narażona: ryzyko transakcyjne w odniesieniu do operacji gospodarczych oraz ryzyko walutowe, które wynika z przeliczania dokonywanego na potrzeby przygotowania sprawozdań finansowych niektórych spółek zależnych z walut lokalnych (PLN, EUR i ILS w 2019 r.; PLN, EUR i ILS w 2018 r. oraz PLN i EUR w 2017 r.) na USD, która to waluta jest walutą funkcjonalną Emitenta.

Transakcyjne ryzyko walutowe związane jest głównie z należnościami i zobowiązaniami handlowymi. Większość przychodów Grupa otrzymuje w EUR i USD, natomiast wydatki na wynagrodzenia pracowników i inne koszty operacyjne są ponoszone głównie w PLN, EUR i ILS. Koszty marketingu są denominowane głównie w USD i PLN. Opłaty dystrybucyjne są denominowane głównie w EUR i USD, ale w ujęciu gotówkowym są odejmowane bezpośrednio od przychodów przez platformy dystrybucyjne i nie stanowią dodatkowej ekspozycji walutowej. Do tej pory Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko

walutowe z bankami, ale rozważa zastosowanie takiego rozwiązania w przyszłości. Ponadto mikropłatności dokonywane przez osoby korzystające z gier Grupy są dokonywane w walutach lokalnych, a następnie przeliczane na walutę rozliczeniową przez dostawców platform, takich jak Apple App Store należąca do Apple'a lub Google Play należąca do Google'a.

W związku z powyższym, w zależności od struktury walutowej przychodów i wydatków Grupy, umocnienie się lub osłabienie wyżej wymienionych walut lokalnych w stosunku do USD może wywierać niekorzystny wpływ na wyniki operacyjne Grupy, w związku z obniżeniem wartości jej przychodów generowanych w tych walutach lokalnych po przeliczeniu ich na USD (w przypadku osłabienia się tych walut) lub zwiększeniem wartości jej kosztów w USD (w przypadku umocnienia się tych walut). Wszelkie wahania kursów walut mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Część przychodów Grupy pochodząca z wyświetlania reklam i ofert zawartych w jej grach free-to-play oraz związana w szczególności z wprowadzaniem na rynek nowych gier w segmencie casual może być niższa niż oczekiwana lub może ucieść na skutek ograniczenia przez osoby trzecie możliwości gromadzenia lub przetwarzania przez nas danych z naszych gier.

Niektóre z gier Grupy niezaliczanych do segmentu *social casino* oparte są na innym modelu monetyzacji od stosowanego w grach Grupy należących do segmentu *social casino*. W tego typu grach większy nacisk kładziony jest na przychody z wyświetlania reklam z dodatkowym udziałem przychodów generowanych poprzez mikropłatności. Grupa spodziewa się, że jej przychody z wyświetlania reklam będą uzupełniać przychody generowane poprzez mikropłatności w przyszłości, jednakże nie może być pewna, że przychody z wyświetlania reklam wzrosną do oczekiwanego poziomu, a jej gry, które są w znacznym stopniu uzależnione od wyświetlania reklam jako sposobu monetyzacji, mogą się ostatecznie stać dla Grupy nierentowne, jeżeli jej model monetyzacji okaże się nieskuteczny. Do gier Grupy, które są w największym stopniu uzależnione od przychodów z reklam, należą w szczególności gry z serii Grupy Coffee Break Games, w których przypadku 70-100% przychodów, w zależności od gry, pochodzi z wyświetlanych reklam.

Utrzymywanie dobrych relacji z reklamodawcami stanowi kluczowy czynnik umożliwiający uzyskiwanie wystarczającej liczby reklam i ofert. Branża reklamy online, w tym za pośrednictwem gier mobilnych i innych aplikacji mobilnych, jest bardzo konkurencyjna. By utrzymać swoją konkurencyjność w tym otoczeniu rynkowym, Grupa musi inwestować znaczne zasoby w analizę danych oraz skuteczne mechanizmy reklamy. Ponadto powiększenie bazy graczy Grupy oraz sukces jej partnerów reklamowych są niezbędne dla zwiększania przychodów Grupy z wyświetlania reklam.

Jeżeli Grupa zaprzestanie współpracy z którymkolwiek ze swoich partnerów reklamowych z jakiegokolwiek powodu lub jeżeli warunki handlowe ich współpracy ulegną zmianie, albo jeżeli współpraca ta nie zostanie przedłużona na korzystnych warunkach, Grupa będzie musiała nawiązać współpracę z nowymi kontrahentami reklamowymi, co może mieć niekorzystny wpływ na jej przychody, przynajmniej w krótkim okresie. Ponadto nowe regulacje i większy nacisk na ochronę danych osobowych mogą spowodować zmiany w politykach ochrony danych osobowych stosowanych przez partnerów reklamowych, do których Grupa będzie się musiała dostosować. Używamy danych gromadzonych od naszych graczy i z naszych gier, aby móc lepiej zrozumieć treści, których poszukują nasi gracze oraz aby ułatwić nam zamieszczanie ukierunkowanych reklam dla naszych graczy. Zmiany w systemach kontrolowanych przez strony trzecie, takich jak mobilne systemy i urządzenia operacyjne, mogą oznaczać, że nasza zdolność do gromadzenia lub przetwarzania takich danych może zostać ograniczona lub całkowicie usunięta albo bezpośrednio przez strony trzecie, albo według uznania gracza.

W związku z tym, że model monetyzacji Grupy stosowany w grach typu *casual* znajduje się na wczesnym etapie rozwoju, Grupa nie może wykluczyć, że Grupa może doświadczyć spadku wydajności swoich przychodów pochodzących z reklam i nie uda jej się wygenerować oczekiwanych przychodów z jej gier typu *casual*. Jeżeli partnerzy reklamowi Grupy zmienią sposób rozliczania swoich kampanii reklamowych w sposób, który będzie dla Grupy niekorzystny, sytuacja taka również może mieć niekorzystny wpływ na jej przychody. W przypadku zastosowania niektórych ograniczeń w zakresie gromadzenia i przetwarzania

danych, partnerzy zewnętrzni, od których nabywamy naszych użytkowników, mogą stracić część swoich zdolności dopasowywania się do potrzeb, a ich efektywność w zakresie pozyskiwania użytkowników może się zmniejszyć, co może mieć negatywny wpływ na naszą działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Każdy z wyżej wymienionych czynników, samodzielnie lub wraz z innymi czynnikami, może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby raczej nieistotna.

Niektórzy z graczy Grupy mogą pozyskać walutę wirtualną wykorzystywaną w jej grach lub w inny sposób zmieniać zakładany model rozgrywki za pomocą hakowania lub innych nieautoryzowanych metod, co niekorzystnie wpłynęłoby na przychody Grupy.

Nieautoryzowane podmioty mogą opracowywać „hacki”, tj. programy umożliwiające graczom na zmianę zasad rozgrywki np. poprzez generowanie dodatkowej waluty wirtualnej lub inne rodzaje „oszukańczego” oprogramowania umożliwiające graczom dokonywanie zmian w zakładanym modelu rozgrywki, nadużywanie lub niepożądane wykorzystywanie mechaniki gier Grupy, a przez to uzyskiwanie nienależnych korzyści w jej grach. Przykładowo takiego rodzaju oprogramowanie może umożliwiać wymianę waluty wirtualnej pomiędzy kontami lub ze stronami trzecimi oraz umożliwiać graczom pozyskiwanie waluty wirtualnej za pomocą nieautoryzowanych metod, co może mieć niekorzystny wpływ na mikropłatności i kwotę przychodów uzyskiwanych przez Grupę od graczy. Ponadto takie „hacki” oraz inne podobne typu ataki mogą spowodować wzrost kosztów opracowania środków technologicznych umożliwiających reagowanie na nie. Niektóre z powyższych problemów występowały w przeszłości z niewielką częstotliwością, a w celu ograniczenia ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki Grupa stara się na bieżąco identyfikować tego rodzaju zdarzenia. Nie można również wykluczyć, że w przyszłości Grupa zmieni swój model biznesowy i zezwoli na autoryzowany handel walutą wirtualną w swoich grach, co mogłoby poszerzyć zakres dostępnych graczom dodatkowych sposobów pozyskiwania waluty wirtualnej w celu wykorzystywania jej w grach Grupy za pomocą nieautoryzowanych metod.

Ponadto niepowiązane z Grupą strony trzecie mogą podejmować próby oszustwa graczy Grupy poprzez fałszywe oferty waluty wirtualnej lub innych korzyści w grach. Przypadki takich oszustw mogą zaszkodzić wrażeniom graczy Grupy z korzystania z jej produktów, zakłócać wirtualne ekonomie jej gier oraz zmniejszyć popyt na walutę wirtualną. Biorąc pod uwagę, że obecnie prawie cały przychód Grupy (ponad 90%) jest generowany przez mikropłatności, powyższe sytuacje mogą mieć niekorzystny wpływ na wrażenia użytkowników i przychody Grupy z mikropłatności, jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Zmiany w przepisach lub interpretacjach podatkowych lub wyniki kontroli podatkowych mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Grupa podlega skomplikowanym przepisom podatkowym obowiązującym w różnych krajach, w których prowadzi działalność. W szczególności, zważywszy na międzynarodowy zakres prowadzonej przez Grupę działalności oraz jej strukturę, podlega przepisom dotyczącym stosowania cen transferowych. Ponadto generalne klauzule obejścia prawa podatkowego (GAAR) i koncentracja przepisów podatkowych na faktycznej „substancji biznesowej” mogą mieć coraz większy wpływ na opodatkowanie nakładane za granicą.

Na przykład Grupa sprzedaje usługi lub korzysta z własności intelektualnej za pośrednictwem osób prawnych, które muszą zamawiać te usługi lub licencjonować taką własność intelektualną w ramach grupy. W związku z tym Grupa przeprowadza liczne transakcje wewnątrzgrupowe. W jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, obowiązują przepisy dotyczące cen transferowych, które wymagają, by transakcje z udziałem podmiotów powiązanych były dokonywane na odpowiednio udokumentowanych warunkach rynkowych. Jeżeli organy podatkowe w danej jurysdykcji nie uznają określonych transakcji wewnątrzgrupowych za dokonane na właściwie udokumentowanych warunkach rynkowych i skutecznie zakwestionują takie

transakcje, wówczas kwota podatku należnego od odpowiedniego podmiotu lub podmiotów należących do Grupy w odniesieniu zarówno do roku bieżącego, jak i lat ubiegłych może ulec zwiększeniu, a ponadto Grupa może zostać obciążona karami lub odsetkami z tego tytułu.

Ponadto Grupa świadczy usługi, których cena podlega podatkom bezpośrednim i pośrednim w różnych krajach, w tym podatkowi od wartości dodanej. Złożoność modelu biznesowego Grupy może utrudniać zrozumienie obowiązków w zakresie stosowania odpowiednich przepisów prawa podatkowego. Grupa może również podlegać podwójnemu opodatkowaniu w jurysdykcjach podlegających wielu organom podatkowym. Ponadto obowiązujące stawki podatkowe mogą wzrosnąć. Znaczny wzrost stawek podatku od wartości dodanej może się niekorzystnie odbić na działalności Grupy, zwłaszcza na popycie generowanym przez klientów, co może wywierać istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Zmiany w umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania, przepisach, zasadach oraz interpretacjach, a także wyniki kontroli podatkowych mogą wywierać niekorzystny wpływ na działalność Grupy. Przepisy podatkowe w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, mogą ulec zmianie, na przykład w istotny sposób zmieniając opodatkowanie spółek działających w rzeczywistości cyfrowej. Nowe przepisy podatkowe mogą zostać wprowadzone z mocą wsteczną lub z dnia na dzień, mogą też wystąpić zmiany w interpretacji i egzekwowaniu takich przepisów lub regulacji podatkowych.

Jeżeli właściwe organy podatkowe skutecznie zakwestionują sytuację podatkową Grupy, w drodze kontroli lub w inny sposób, jej efektywna stawka podatkowa, może wzrosnąć oraz Grupa może zostać zobowiązana do zapłaty dodatkowych podatków, kar i odsetek, a także zostać narażona na poniesienie kosztów prawnych obrony w sporach sądowych lub zawarcia ugody z odpowiednim organem podatkowym. Grupa może zostać obciążona odpowiedzialnością finansową, która nie została przewidziana w utworzonych przez nią rezerwach lub w wysokości przekraczającej utworzone przez nią rezerwy. Każda z powyższych sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Czynniki ryzyka związane z branżą Grupy i rynkami, na których Grupa prowadzi działalność

Konkurencja w branży gier może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

Branża gier, w tym gier typu *social casino*, z której Grupa uzyskuje większość swoich przychodów, jest uważana za bardzo konkurencyjną i szybko rozwijającą się, charakteryzującą się niskimi barierami wejścia na rynek. Grupa ma do czynienia – i prawdopodobnie będzie miała do czynienia w przyszłości – z konkurencją ze strony innych producentów oraz wydawców gier. Konkurentami Grupy są zarówno znane firmy zajmujące się dostarczaniem interaktywnej rozrywki, jak i nowo powstające start-upy. Grupa spodziewa się, że nowi konkurenci będą w dalszym ciągu pojawiać się na rynku na całym świecie.

Rynek gier Grupy charakteryzuje się także szybkim tempem rozwoju technologicznego, częstymi premierami nowych gier, zmianami preferencji i zachowań graczy, gwałtownymi zmianami spowodowanymi przez nowe innowacyjne podmioty wchodzące na rynek oraz stale zmieniającymi się modelami biznesowymi i standardami branżowymi. Branża Grupy nieustannie zmienia gry i modele biznesowe w celu jak najlepszego dostosowania się do nowych technologii oraz ich optymalizacji, zwiększania efektywności kosztowej i reagowania na zmieniające się preferencje użytkowników. Ponadto, w miarę zmieniania się standardów technologicznych lub regulacyjnych, szczególnie w związku z coraz większym naciskiem kładzionym na ochronę danych osobowych, Grupa na bieżąco modyfikuje swoją platformę technologiczną, aby zapewnić jej zgodność z tymi standardami. W konsekwencji, może się wiązać to z tym, że Grupa będzie wymagać od graczy podjęcia pewnych działań umożliwiających im kontynuowanie gry, np. pobrania nowej wersji gry, weryfikacji wieku gracza lub akceptacji nowych warunków korzystania z gry. Ponadto w branży Grupy, a zwłaszcza w przypadku działalności polegającej na wydawaniu i dystrybucji gier, niewielka liczba gier będących „hitami” odpowiada za znaczną część całości uzyskanych przychodów. Nawet jeżeli Grupa wyda gry o wysokiej jakości, które otrzymają pozytywne recenzje, nie musi to oznaczać, że staną się one „hitami”. Dodatkowo gry Grupy, które odniosły sukces, wymagają również ciągłych udoskonaleń i odświeżania nowymi treściami, aby nie utracić popularności i konkurencyjności.

Grupa konkuruje z producentami i wydawcami gier społecznościowych, w tym gier typu *social casino*, takimi jak między innymi Zynga, Playtika, DoubleDown Interactive, SciPlay, Aristocrat, Bole Games. Niektórzy z aktualnych i potencjalnych konkurentów Grupy dysponują istotnymi przewagami konkurencyjnymi, np. większą rozpoznawalnością marki, dłuższą historią działalności, większymi zasobami finansowymi oraz technicznymi. Firmy te mogą wykorzystywać swoje przewagi konkurencyjne do opracowywania różnych platform i usług, by skuteczniej konkurować z grami Grupy, a także wydawać więcej środków na reklamę i marketing swoich marek, więcej inwestować w badania i rozwój lub reagować szybciej i skuteczniej na nowe lub zmieniające się szanse biznesowe, technologie, standardy, uwarunkowania prawne, preferencje graczy lub wymagania. W związku z powyższym gracze Grupy mogą podjąć decyzję o zaprzestaniu grania w jej gry lub zastąpienia ich grami oferowanymi przez jej konkurentów.

Ponadto aktualni i przyszli konkurenci Grupy mogą również dokonywać strategicznych akwizycji lub nawiązywać współpracę pomiędzy sobą lub z innymi podmiotami, w tym dotychczasowymi lub przyszłymi dostawcami Grupy. W ten sposób konkurenci Grupy mogą zwiększać swoją zdolność do zaspokajania potrzeb zarówno obecnych, jak i potencjalnych pracowników oraz graczy. Zmiany zachodzące w tym obszarze mogą ograniczać zdolność Grupy do generowania przychodów od aktualnych i nowych graczy. Jeżeli Grupa nie zdoła skutecznie konkurować na rynku ze swoimi obecnymi i przyszłymi konkurentami, utrzymując koszty na racjonalnym poziomie, sytuacja taka może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

W swojej działalności Grupa oferuje graczom stałą możliwość darmowej rozgrywki oraz częste zniżki na zakup wirtualnej waluty przedłużającej grę, w szczególności pod postacią ofert specjalnych lub bonusów związanych z zakupem większej ilości wirtualnej waluty. Grupa nie może zapewnić, że presja konkurentów nie zmusi jej do zwiększenia zakresu zachęt oferowanych jej graczom, co może wywierać wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby istotna.

Ograniczenia regulacyjne ciągle się zmieniają oraz mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy i ograniczać jej rozwój.

Generalnie gry społecznościowe, w tym gry typu *social casino*, nie są wyraźnie regulowane na rynkach, na których działa Grupa. Jednak wraz z ewolucją branży gier mobilnych zmieniają się również przepisy, co może powodować potencjalne zmiany w podejściu organów regulacyjnych i sądów. Grupa nie może zatem wykluczyć, że jej działania mogą być regulowane w sposób, który mógłby niekorzystnie wpłynąć na jej działalność.

W niektórych jurysdykcjach występuje rosnący sprzeciw ze strony organów nadzoru, grup interesu publicznego lub mediów wobec interaktywnych gier społecznościowych, w tym gier typu *social casino*, jak również wobec konkretnych funkcji w grze, takich jak „loot boxy”. Taki sprzeciw może doprowadzić te jurysdykcje do przyjęcia ustawodawstwa, nałożenia lub egzekwowania ram regulacyjnych, w celu regulowania w szczególności interaktywnych gier społecznościowych lub social casinos, lub funkcji w grze takiej jak „loot boxy”.

Zgodnie z polskim prawem o grach hazardowych, definicja automatów do gier jest niejasna i stwierdza, że jeżeli gra ma charakter losowy i jest zorganizowana w celach komercyjnych, można ją uznać za automat do gry, nawet jeżeli w grze nie przewidziano nagród.

W kwietniu 2018 r. Belgijska Komisja ds. Gier zajęła się problemem „loot boxów”, stwierdzając w raporcie, że „loot boxy” występują, gdy spełnione są pewne warunki, takie jak gra losowa, które są zakazane pod prawem belgijskim i podlegają sankcjom karnym i administracyjnym, chyba że działają na podstawie odpowiedniej licencji. W tym samym miesiącu holenderski organ regulacyjny (Kansspelautoriteit) opublikował badanie na temat „loot boxów”, stwierdzając, że „loot boxy” mogą naruszać holenderskie prawo hazardowe, jeżeli o zawartości „loot boxów” decyduje przypadek i nagrody możliwe do wygrania, mogą być handlowane poza grą (nagrody mają wartość rynkową). W związku z powyższym, w październiku 2020 r. holenderski okręgowy sąd administracyjny utrzymał w mocy decyzję wydaną przez holenderski organ

regulacyjny, w którym domagał się on, aby Electronic Arts usunęła z jednej ze swoich gier określone loot boxy, ponieważ naruszały one holenderskie prawo dotyczące gier hazardowych.

We wrześniu 2018 r. Światowa Organizacja Zdrowia dodała „uzależnienie od gier” (*gaming disorder*) do Międzynarodowej Klasyfikacji Chorób, definiując tego rodzaju zaburzenia jako zachowanie charakteryzujące się ograniczoną kontrolą nad graniem, przyznawaniu graniu priorytetu względem innych zainteresowań i codziennych aktywności.

Również we wrześniu 2018 r. szesnastu regulatorów branży gier hazardowych podpisało deklarację wyrażającą zaniepokojenie zatarciem granic pomiędzy grami hazardowymi a grami wideo, w tym grami społecznościowymi. Następnie liczba sygnatariuszy deklaracji wzrosła do dziewiętnastu. W deklaracji regulatorzy zobowiązali się do współpracy w zakresie analizy cech gier wideo i gier społecznościowych oraz do podjęcia świadomego dialogu z branżą gier wideo i branżą gier społecznościowych w celu zapewnienia właściwego i skutecznego wdrożenia obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych. Regulatorzy poinformowali również, że będą ściśle współpracować z właściwymi organami powołanymi do egzekwowania praw konsumentów. Jako następstwo tej deklaracji, w maju 2019 r. Europejskie Forum Organów Regulujących Gry Hazardowe („**GRAF**”) opublikowało podsumowanie swoich wniosków, dotyczące implementacji deklaracji z września 2019 r., w którym GRAF uznało, że to, czy do gier zawierających np. „loot boxy” i gier typu *social casino*, będą miały zastosowanie przepisy dotyczące hazardu, zależeć będzie od definicji hazardu przyjętej w prawie poszczególnych krajów.

W lipcu 2020 r. Komitet brytyjskiej Izby Lordów ds. Społecznego i Ekonomicznego Wpływu Branży Hazardowej (*House of Lords Select Committee on the Social and Economic Impact of the Gambling Industry*) opublikował raport, w którym wyraźnie wezwano do stwierdzenia, że „lootboxy i wszelkie inne podobne gry są grami losowymi”, w związku z czym podlegają przepisom regulującym gry hazardowe.

Sądy mogą również interpretować obowiązujące przepisy w sposób niekorzystny dla Grupy, niezależnie od stanowiska zajmowanego przez odpowiedni organ ds. hazardu. Na przykład w 2018 r. Sąd Apelacyjny Stanów Zjednoczonych dla Dziewiątego Okręgu uznał, że powód przedstawił rozpoznawalny domniemany pozew zbiorowy, zgodnie z którym gra typu *social casino* mieści się w ustawowej definicji nielegalnego hazardu w stanie Waszyngton, ponieważ wirtualne żetony są „rzeczą wartości”.

Różne pozwy zbiorowe złożono w różnych stanach Stanów Zjednoczonych Ameryki przeciwko Apple’owi i Google’owi, które zarzucają, że gry typu *social casino* są niedozwolone i w których pozywający starają się odzyskać od Apple’a i Google’a pieniądze wydane w grach typu *social casino*. Grupa nie jest stroną tego postępowania, a same pozwy mogą zostać odrzucone lub oddalone. Jednakże, jeśli te lub podobne sprawy zostaną rozstrzygnięte na korzyść powodów, zdolność Grupy do dalszego oferowania jej gier w innych jurysdykcjach, w których wnoszone są podobne sprawy, może być zagrożona. Zobacz „*Postępowanie sądowe może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy i jej wyniki operacyjne, przepływy pieniężne i sytuację finansową*”.

Emitent uważa, że gry Grupy nie stanowią gier hazardowych w jurysdykcjach, w których prowadzi działalność, w szczególności ze względu na możliwość bezpłatnego korzystania z powyższych gier i z uwagi na brak możliwości uzyskania nagród pieniężnych, oraz ograniczonego zakresu zakupów w aplikacji, oraz uważa, że jej funkcje w grach nie są zakazane; natomiast nie może wykluczyć, że odpowiednie organy regulacyjne lub sądowe w niektórych jurysdykcjach będą interpretować obowiązujące przepisy w sposób, który zakwalifikuje jej gry do kategorii gier hazardowych lub będą wymagać, aby niektóre funkcje w grze zostały ograniczone lub wyłączone. Jeżeli którykolwiek z organów nadzoru nad branżą hazardową wyda taką interpretację, Grupa może stać się stroną postępowań sądowych prowadzonych w tym zakresie.

Ponadto, jeżeli gry Grupy zostaną uznane za hazard w jurysdykcjach zakazujących hazardu internetowego, Grupa może zostać zmuszona do zaprzestania oferowania w tych jurysdykcjach swoich najbardziej dochodowych gier.

Istnieje ryzyko, że dalsze zmiany legislacyjne lub regulacyjne mogą ograniczyć ofertę gier Grupy w niektórych jurysdykcjach, skutkować całkowitym zakazem interaktywnych gier społecznościowych lub kasyn społecznościowych w jurysdykcjach, w których działa Grupa, ograniczyć jej możliwość reklamowania swoich gier, pozwolić jej graczom w celu dochodzenia odszkodowań związanych z jej grami, zgłaszania roszczeń związanych z ochroną konsumentów, znacznego zwiększania kosztów przestrzegania obowiązujących

przepisów lub nakładania na nas kar lub innych działań regulacyjnych, z których każde może mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i kondycję finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Postępowania prawne mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy oraz jej wyniki operacyjne, przepływy pieniężne i sytuację finansową.

Grupa była w przeszłości stroną, jest obecnie stroną oraz w przyszłości może być stroną innych postępowań sądowych związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością, w tym między innymi w zakresie ochrony konsumentów, kwestii związanych z hazardem, spraw pracowniczych, domniemanych awarii usług i systemów, domniemanych naruszeń własności intelektualnej oraz roszczeń związanych z zawieraniem przez Grupę umowami, licencjami oraz dokonywanymi inwestycjami o charakterze strategicznym.

Na przykład we wspomnianej wyżej, niedawnej sprawie amerykański Sąd Apelacyjny dla Dziewiątego Okręgu (*United States Court of Appeals for the Ninth Circuit*) przychylił się do twierdzenia powoda przedstawionego w ramach pozwu zbiorowego, że gra typu *social casino*, tj. Big Fish Casino, stworzona przez jednego z konkurentów Grupy, wyczerpuje znamiona ustawowej definicji nielegalnego hazardu w stanie Waszyngton, ponieważ udostępniane w niej wirtualne żetony stanowią „rzecz posiadającą wartość”, w związku z czym Sąd Apelacyjny dla Dziewiątego Okręgu (*United States Court of Appeals for the Ninth Circuit*) przekazał sprawę do federalnego sądu rejonowego (*federal district court*) w stanie Waszyngton w celu prowadzenia dalszego postępowania w sprawie wniesionej przez powoda. W kwietniu 2018 r. podobny pozew zbiorowy w sprawie *Sheryl Fife przeciwko Scientific Games Corp.* został wniesiony przeciwko spółce Scientific Games Corporation do federalnego sądu rejonowego w stanie Waszyngton, którego przedmiotem są gry typu *social casino* oferowane przez SciPlay – jednego z konkurentów Grupy. Powód stawia grom typu *social casino* oferowanym przez SciPlay zasadniczo te same zarzuty, co zarzuty sformułowane w odniesieniu do Big Fish Casino, w tym zarzut, że gry typu *social casino* SciPlay naruszają przepisy dotyczące gier hazardowych obowiązujące w stanie Waszyngton. Podobne pozwy zbiorowe zostały również wniesione przeciwko spółkom DoubleDown Interactive, High 5 Games i Playtika. Większość z tych spółek podjęła mediacje z powodem i osiągnęła porozumienie stron dotyczące rozwiązania sporu na zasadzie pozwu zbiorowego.

W dniu (lub około dnia) 6 kwietnia 2018 r. złożono przeciwko Grupie pozew zbiorowy w amerykańskim Sądzie Rejonowym Zachodniego Dystryktu Stanu Waszyngton (*U.S. District Court for the Western District of Washington*). Powód dochodził odszkodowania o nieokreślonej wysokości za domniemane naruszenia prawa w stanie Waszyngton związanego z rzekomymi mikropłatnościami dokonanyymi przez powoda w jednej lub więcej z gier Grupy. Powód w szczególności zarzucił Grupie naruszenia dotyczące odzyskiwania środków utraconych w grach oraz naruszenia prawa ochrony konsumenta (*Washington Consumer Protection Act*). Powód dodatkowo domagał się odszkodowania za bezpodstawne wzbogacenie. Strony podjęły mediacje w dniu 15 czerwca 2020 r. i osiągnęły porozumienie dotyczące rozwiązania sporu na zasadzie pozwu zbiorowego w dniu 16 czerwca 2020 r. W dniu 23 sierpnia 2020 r. pomiędzy przedstawicielami grupy, w tym powodem, została zawarta ugoda, której celem jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń stanowiących przedmiot sporu. Na dzień niniejszego Prospektu ugoda została wstępnie zatwierdzona oraz oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd. Na dzień 31 grudnia 2019 r. Emitent utworzył rezerwę na koszty ugody w zawisłym postępowaniu sądowym w wysokości 6.500 tysięcy USD.

Grupa może ponieść znaczne wydatki na koszty obrony w rozmaitych procesach sądowych, których może być stroną. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Grupa nie otrzymała zawiadomienia o żadnym prowadzonym w jej sprawie dochodzeniu ani skardze prokuratora generalnego stanu Waszyngton, ani żadnego innego urzędu w stanie Waszyngton. Grupa otrzymała informacje o skargach graczy z Oregonu, Kalifornii i Oklahomy, ale żadna ze spraw nie miała dalszego ciągu po tym, jak Grupa podjęła próbę nawiązania z tymi graczami kontaktu w celu rozwiązania ich problemów. Mimo że żadna agencja stanowa nie podjęła żadnych dalszych działań wyjaśniających, dodatkowe postępowania dotyczące zarówno gier Grupy typu *social casino*, jak i domniemanego naruszenia przepisów stanowych, federalnych lub lokalnych w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, mogą być również wszczęte na podstawie przepisów obowiązujących w danych jurysdykcjach.

Grupa nie potrafi określić prawdopodobieństwa, momentu wystąpienia ani zakresu ewentualnych postępowań sądowych, których potencjalnie może być stroną. Każde z takich postępowań może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za wysoki, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Regulacje dotyczące prywatności i bezpieczeństwa danych w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, mogą spowodować wzrost kosztów prowadzonej przez nią działalności oraz narazić ją na ewentualne sankcje i inne kary.

Grupa gromadzi, przetwarza, przechowuje, wykorzystuje i udostępnia dane osobowe i inne dane w celu tworzenia nowych gier i analizowania efektywności kanałów marketingowych Grupy. Działalność Grupy podlega w związku z tym wielu regulacjom obowiązującym w poszczególnych jurysdykcjach w zakresie prywatności i bezpieczeństwa danych, w tym gromadzenia, przechowywania, wykorzystywania, przekazywania, udostępniania i ochrony danych osobowych oraz innych danych konsumenckich. Takie regulacje obowiązujące w różnych krajach mogą być ze sobą niezgodne lub wręcz sprzeczne z innymi przepisami.

W szczególności Unia Europejska przyjęła restrykcyjne przepisy dotyczące prywatności i bezpieczeństwa danych. Wraz z wejściem w życie ogólnego rozporządzenia UE o ochronie danych („**RODO**”), od maja 2018 r. spełnienie wymogów nałożonych przepisami w zakresie prywatności i bezpieczeństwa danych w UE stało się bardziej skomplikowane i trudne. RODO wprowadziło nowe obowiązki regulacyjne mające zastosowanie do prowadzonej przez Grupę działalności oraz części jej graczy, w związku z czym Grupa poniosła wydatki związane z wdrożeniem RODO i zmianą stosowanych przez nią praktyk biznesowych. Ponadto RODO przewiduje zwiększone kary finansowe za naruszenie przepisów (w tym możliwe kary pieniężne w wysokości do 4% globalnych rocznych przychodów przedsiębiorcy za poprzedni rok obrotowy lub 20 mln EUR (w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa) za najpoważniejsze naruszenia). Co więcej, w związku z ostatnimi wydarzeniami, takimi jak wydanie orzeczenia przez Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej i w sprawie przekazywania danych osobowych z UE do Stanów Zjednoczonych oraz ogólnych wymogów z zakresu zabezpieczeń stosowanych przy przekazywaniu danych osobowych z EOG do państw trzecich (w tym Stanów Zjednoczonych), wzrosło ryzyko braku zgodności z mającymi zastosowanie w powyższej kwestii przepisami RODO. W szczególności, w następstwie orzeczenia z 2020 r. w sprawie C-311/18 (*Data Protection Commissioner przeciwko Facebook Ireland Ltd i Maximillian Schrems*) („**Schrems II**”) unieważniającego unijno-amerykańską tarczę prywatności i stwierdzającego, że obowiązujące przepisy amerykańskie nie zapewniają zasadniczo równoważnego poziomu ochrony osób, których dane dotyczą, administratorzy danych muszą ponownie ocenić swoje relacje z podmiotami z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. W świetle orzeczenia w sprawie Schrems II i wynikających z niego oświadczeń organów regulacyjnych (jak również Europejskiej Rady Ochrony Danych), nie jest wystarczająco jasne, jakie działania są konieczne do zapewnienia zgodności z RODO i innymi unijnymi przepisami o ochronie danych w kontekście przekazywania danych osobowych do krajów trzecich (takich jak USA), nawet w przypadkach, w których stosowane są standardowe klauzule umowne i/lub wiążące reguły korporacyjne.

W ostatnich latach ustawodawcy i organy regulacyjne w Europie oraz Stanach Zjednoczonych Ameryki wyraziły zaniepokojenie marketingiem elektronicznym i wykorzystaniem plików cookie, obrazów elektronicznych (obrazów *web beacon*) i podobnych technologii do celów reklamy behawioralnej online. W Unii Europejskiej marketing jest zdefiniowany szeroko, tak by obejmował wszelkie materiały promocyjne, a zasady dotyczące e-marketingu są obecnie określone w dyrektywie o e-prywatności, która zostanie zastąpiona nowym rozporządzeniem o e-prywatności. Rozporządzenie o e-prywatności pierwotnie miało zostać przyjęte w dniu 25 maja 2018 r. (wraz z RODO), ale nadal trwają nad nim prace legislacyjne. Obecny projekt rozporządzenia o e-prywatności wprowadza ściśle zastosowanie mechanizmu opt-in w zakresie e-marketingu, z ograniczonymi wyjątkami dotyczącymi komunikacji między przedsiębiorstwami i znacznie zwiększa uprawnienia do nakładania kar na poziomie takim samym jak RODO. Regulacja dotycząca plików cookie i obrazów elektronicznych (obrazów *web beacon*) może prowadzić do szerszych ograniczeń działalności Grupy w Internecie, w tym mających na celu poznanie sposobu korzystania z Internetu przez użytkowników i promowanie się wśród nich. Regulacje dotyczące prywatności i bezpieczeństwa danych na całym świecie są przedmiotem ciągłego rozwoju. Grupa sądzi, że przyjmowanie coraz bardziej restrykcyjnych

przepisów w tym zakresie w Stanach Zjednoczonych i innych jurysdykcjach jest bardzo prawdopodobne. Na przykład w czerwcu 2018 r. stan Kalifornia przyjął Kalifornijską Ustawę o Ochronie Prywatności Konsumentów (*California Consumer Privacy Act „CCPA”*), która weszła w życie 1 stycznia 2020 r. Nowe prawo wymaga między innymi ujawnienia dodatkowego zakresu informacji konsumentom w Kalifornii, nakłada nowe zasady gromadzenia oraz wykorzystywania informacji na temat osób nieletnich, a także daje konsumentom nowe możliwości w zakresie rezygnacji z niektórych zgód dotyczących danych osobowych. Ponadto liczne zmiany do CCPA zostały zaproponowane lub przyjęte oraz wciąż nie ma jasności, w jaki sposób interpretowane będą przepisy CCPA oraz wprowadzone zmiany. Skutki wprowadzenia CCPA mogą być potencjalnie istotne, w związku z ewentualną koniecznością zmodyfikowania stosowanych przez Grupę praktyk i zasad gromadzenia lub przetwarzania danych oraz koniecznością poniesienia znacznych kosztów i wydatków w celu zapewnienia zgodności z przepisami. Inne stany, w tym Nowy Jork, Massachusetts i Maryland, również zaproponowały przyjęcie własnych przepisów dotyczących prywatności danych, a inne stany już takie przepisy przyjęły, czego przykładem może być prawo ochrony prywatności przyjęte w stanie Nevada, które weszło w życie dnia 29 maja 2019 r. Działalność Grupy w Stanach Zjednoczonych podlega również przepisom amerykańskiej Ustawy o Ochronie Prywatności Dzieci w Internecie (*U.S. Children’s Online Privacy Protection Act „COPPA”*), która reguluje gromadzenie, wykorzystywanie i ujawnianie danych osobowych dzieci w wieku poniżej 13 lat. Niektóre z gier Grupy są uznawane przez władze za atrakcyjne dla dzieci, w związku z czym podlegają one przepisom COPPA. W związku z tym Grupa wdrożyła u siebie odpowiednie procedury w celu zapewnienia zgodności z przepisami COPPA, ponieważ nieprzestrzeganie COPPA może skutkować nałożeniem na Grupę grzywnien lub innych kar przez organy rządowe, a także zaszkodzić jej reputacji.

Każdy przypadek naruszenia lub domniemanego naruszenia przyjętych przez Grupę zasad ochrony prywatności, lub zobowiązań związanych z ochroną prywatności wobec graczy lub innych podmiotów trzecich, a także wszelkich innych obowiązków prawnych lub wymogów regulacyjnych związanych z ochroną prywatności, ochroną danych lub bezpieczeństwem informacji, może skutkować wszczęciem przeciwko Grupie dochodzenia lub podjęciem działań związanych z egzekwowaniem prawa przez instytucje państwowe, a także wszczęciem sporów sądowych, wniesieniem roszczeń lub złożeniem oświadczeń publicznych skierowanych przeciwko Grupie przez grupy działające na rzecz konsumentów lub inne podmioty, oraz może skutkować obciążeniem Grupy znaczną odpowiedzialnością, spowodować utratę zaufania jej graczy, a także mieć istotny niekorzystny wpływ na jej reputację i działalność.

Ponadto koszty zapewnienia zgodności z regulacjami i inne obciążenia, związane z przepisami i politykami mającymi do Grupy zastosowanie, mogą ograniczać popularność jej gier oraz zmniejszać ogólny poziom popytu na nie. Ponadto, jeżeli podmioty trzecie, z którymi Grupa współpracuje, dopuszczają się naruszenia obowiązujących regulacji lub umów, takie naruszenia mogą narazić na ryzyko dane graczy Grupy oraz mogą skutkować wszczęciem przeciwko Grupie kontroli lub podjęciem działań związanych z egzekwowaniem prawa przez instytucje państwowe, nałożeniem kar, sporami sądowymi, roszczeniami lub publicznymi oświadczeniami skierowanymi przeciwko Grupie przez grupy działające na rzecz konsumentów lub inne podmioty, mogą narazić Grupę na znaczną odpowiedzialność, spowodować utratę zaufania jej graczy, a także wywierać istotny niekorzystny wpływ na jej reputację i działalność. Ponadto nadzór publiczny lub skargi dotyczące firm technologicznych lub stosowanych przez nie praktyk w zakresie przetwarzania danych lub ochrony danych, nawet jeżeli nie będą związane z działalnością, branżą lub operacjami Grupy, mogą doprowadzić do wzmożonego nadzoru nad firmami technologicznymi, w tym Grupą, oraz mogą spowodować, że instytucje państwowe wprowadzą dodatkowe wymogi regulacyjne lub zmodyfikują swoje praktyki związane z egzekwowaniem prawa lub kontrolami, co może doprowadzić do wzrostu kosztów i ryzyka po stronie Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Grupa uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, nie byłaby istotna.

Działalność Grupy uzależniona jest od korzystania z platform zewnętrznych, na których Grupa oferuje swoje gry, co może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy.

Gry społecznościowe Grupy dystrybuowane są głównie za pośrednictwem platformy Apple App Store należącej do Apple’a, platformy Play Store należącej do Google’a oraz za pośrednictwem Facebooka, które są głównymi platformami dystrybucji online gier Grupy oraz dostarczają jej cennych informacji i danych

w postaci np. ocen jej gier czy ich miejsc w rankingach. W 2019 r. prawie całość przychodów Grupy została wygenerowana przez graczy korzystających z tych platform, co świadczy o istotnym uzależnieniu Grupy od nich.

W związku z powyższym powodzenie działalności Grupy uzależnione jest od utrzymania relacji ze wspomnianymi dostawcami oraz wszelkimi nowymi dostawcami platform, które będą w szerokim zakresie wykorzystywane przez docelową bazę graczy Grupy.

Grupę obowiązują standardowe warunki umowne, które wspomniani dostawcy platform nakładają na twórców aplikacji i które regulują kwestie związane z promocją, dystrybucją i działaniem gier oraz innych aplikacji na ich platformach. Dostawcy platform mogą te warunki zmieniać w arbitralny sposób, jednostronnie, określając krótki okres przejściowy na dostosowanie się do nowych okoliczności lub w sposób natychmiastowy. Możliwość kwestionowania takich zmian przez Grupę jest również w znaczący sposób ograniczona. W związku z tym, działalność Grupy ucierpiałyby, w szczególności gdyby:

- dostawcy platform cofnęli lub ograniczyli Grupie dostęp do swoich platform, np. z powodu naruszenia lub domniemanego naruszenia wprowadzonych przez nich warunków użytkowania;
- organy państwowe lub podmioty prywatne, takie jak dostawcy usług internetowych, nałożyli ograniczenia w zakresie przepustowości łącz internetowych, podnieśli opłaty albo ograniczyli lub zabronili dostępu do tych platform;
- spadłaby popularność tych platform;
- platformy zmodyfikowały obecnie wykorzystywane mechanizmy wykrywania, kanały komunikacji dostępne dla deweloperów, warunki świadczenia usług lub inne regulacje, w tym wysokość pobieranych opłat;
- platformy wprowadziły ograniczenia lub utrudnienia w zakresie możliwości dokonywania przez graczy mikropłatności; lub
- platformy zmieniły sposób udostępniania danych osobowych graczy programistom lub opracowały własne konkurencyjne oferty gier.

Każde ze zdarzeń wymienionych powyżej może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Jeżeli popularność innych platform wzrośnie, może to mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, o ile nie uda jej się w odpowiednim czasie stworzyć wersji swoich gier kompatybilnych z tymi platformami lub nie zdoła nawiązać współpracy z tymi alternatywnymi platformami. Podobnie, jeżeli dostawcy platform Grupy zmieniają swoje platformy operacyjne, może to mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy, ponieważ jej oferta produktów może nie być kompatybilna ze zmienionymi platformami lub osiągnięcie takiej kompatybilności może wymagać dokonania istotnych i kosztownych modyfikacji. Przykładowo, nowe wersje systemu Android są wydawane co roku (lub częściej), w związku z czym Grupa musi dostosowywać swoje gry do nowych wersji systemu, zachowując jednocześnie zgodność swoich gier ze starszymi wersjami systemu. Ponadto, gdyby dostawcy platform Grupy opracowali konkurencyjne oferty gier samodzielnie lub we współpracy z jednym lub większą liczbą konkurentów, mogłoby to niekorzystnie wpłynąć na perspektywy rozwoju Grupy. Jeżeli dostawcy platform Grupy nie wywiążą się ze swoich zobowiązań przewidzianych w zawartych przez Grupę umowach dotyczących dostępu do platform, np. zobowiązań dotyczących udostępniania jej gier lub niezwłocznego usuwania gier naśladujących gry Grupy, może to mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy.

W przeszłości usługi niektórych z tych dostawców platform były niedostępne przez krótki czas lub występowały problemy z udostępnianymi przez nich funkcjami, umożliwiającymi graczom Grupy dokonywanie zakupu waluty wirtualnej, tj. żetonów lub monet. Przykładowo, w lutym 2017 r. wystąpiły zakłócenia świadczonych usług w Północnej Wirginii, gdy zespół Amazon Simple Storage Service (S3) naprawiał problem powodujący spowolnione działanie systemu rozliczeniowego S3, co spowodowało krótkotrwały spadek przychodów i czasowe zmniejszenie się DAU w dniu wystąpienia zakłóceń. Dostawcy platform mogą również ograniczyć dostęp graczy do gier Grupy. Na przykład w sierpniu 2019 r. Apple podjęło

decyzję, że wszelkie gry dostępne w Apple App Store uznane za „często” lub „intensywnie symulowany hazard” muszą zostać opatrzone ograniczeniem wiekowym dla graczy określonym jako „17+”.

Ponadto, urządzenia z dostępem do Internetu i systemy operacyjne kontrolowane przez osoby trzecie coraz częściej są wyposażone w funkcje umożliwiające użytkownikom tych urządzeń wyłączenie funkcji umożliwiających dostarczanie treści reklamowych na ich urządzeniach, w tym poprzez Identifier for Advertising Apple (IDFA) lub Advertising ID Google lub AAID dla urządzeń z systemem Android. Producenci urządzeń i przeglądarek mogą wprowadzać lub rozszerzać te funkcje jako część ich standardowej specyfikacji urządzeń. Przykładowo, kiedy Apple ogłosiło, że UDID, tj. standardowy identyfikator urządzeń stosowany w niektórych aplikacjach, zostanie zastąpiony i nie będzie dłużej obsługiwany, deweloperzy aplikacji zostali zobowiązani do zaktualizowania swoich aplikacji w celu korzystania z innych identyfikatorów urządzeń, takich jak uniwersalny unikatowy identyfikator, lub, ostatnio, IDFA, który upraszcza proces wyłączenia możliwości targetowania behawioralnego przez użytkowników Apple'a. Jeżeli gracze w większej liczbie zdecydują się na takie wyłączenie, ucierpi na tym nasza zdolność do dostarczania efektywnych treści reklamowych, co mogłoby negatywnie wpłynąć na nasze przychody z reklam w grze.

Ponadto nowe regulacje i większy nacisk na ochronę danych osobowych mogą spowodować zmiany w politykach ochrony danych osobowych stosowanych przez dostawców platform, do których Grupa będzie się musiała dostosować. Grupa nie może wykluczyć, że jej gry, w szczególności gry typu *social casino*, będą podlegały innym ograniczeniom wprowadzanym przez dostawców platform zewnętrznych lub partnerów marketingowych i reklamowych Grupy, dotyczącym między innymi pozyskiwania użytkowników i przychodów z wyświetlania reklam.

W przypadku wystąpienia podobnych zdarzeń i niezdolności Grupy do ich skutecznego rozwiązania lub pojawienia się innych podobnych problemów wpływających na możliwość pobierania gier Grupy przez graczy, dostęp do funkcji społecznościowych lub możliwość zakupu waluty wirtualnej, sytuacja taka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za niskie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby istotna.

Działalność Grupy w wielu jurysdykcjach i miejscach na świecie naraża ją na ryzyko biznesowe i prawne.

Mimo tego, że Stany Zjednoczone są najważniejszym rynkiem Grupy pod względem przychodów, Grupa generuje przychody w wielu różnych jurysdykcjach. W latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r. Grupa uzyskała odpowiednio 40,0%, 35,3% i 34,7% swoich przychodów od graczy spoza USA, w szczególności z Europy i regionu Azji i Pacyfiku.

Główna działalność operacyjna Grupy, w tym związana z tworzeniem gier, prowadzona jest w Polsce. Łącznie Grupa posiada 10 biur w różnych miastach na całym świecie, w tym w Tel Awiwie (Izrael), Limassol (Cypr) i Las Vegas (stan Nevada w USA).

Prowadzenie działalności w wielu jurysdykcjach naraża Grupę na dodatkowe ryzyko, które zazwyczaj wiąże się z prowadzeniem takiej działalności, wynikające m.in. ze skomplikowania regulacji w różnych jurysdykcjach i na różnych rynkach, niepewności w zakresie możliwości skutecznego egzekwowania środków prawnych w różnych jurysdykcjach, wpływu zmian kursów wymiany walut, wpływu przepisów prawa pracy i sporów, zdolności do przyciągnięcia i zatrzymania kluczowych pracowników w różnych jurysdykcjach, polityki gospodarczej, podatkowej i regulacyjnej władz lokalnych, zapewnienia zgodności z obowiązującymi przepisami w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy, przekupstwu i korupcji, w tym z przepisami Ustawy o Zagranicznych Praktykach Korupcyjnych (*Foreign Corrupt Practices Act*) oraz innymi przepisami antykorupcyjnymi, które co do zasady zabraniają osobom i spółkom ze Stanów Zjednoczonych oraz ich przedstawicielom oferowania, obiecywania, zatwierdzania oraz dokonywania niewłaściwych płatności na rzecz zagranicznych urzędników w celu pozyskania lub utrzymania szans gospodarczych, a także zapewnienia zgodności z obowiązującymi sankcjami dotyczącymi kontaktów z niektórymi osobami lub krajami. Ponadto zagraniczne państwa mogą nakładać cła, kontyngenty, bariery handlowe i inne podobne ograniczenia na sprzedaż usług Grupy za granicą.

Grupa prowadzi działalność w skali międzynarodowej, w związku z czym może być narażona na zakłócenia i negatywne skutki wynikające z działalności terrorystycznej, niepokojów społecznych oraz innych przypadków niepewności gospodarczej lub politycznej. Grupa prowadzi działalność w miejscach, które są regularnie narażone na tego rodzaju zdarzenia, w tym w Tel Awiwie. Dotyczy to również Hongkongu i Kijowa, gdzie Grupa prowadzi swoją działalność za pośrednictwem podmiotów zewnętrznych. Na przykład w przeszłości jeden z kluczowych członków zespołu Grupy pracujący w Hongkongu zakończył współpracę w związku z wybuchem niepokojów społecznych i panującą tam sytuacją polityczną.

Działalność operacyjna Grupy w wielu krajach może wiązać się z problemami w zakresie bieżącej działalności, w szczególności w zakresie komunikacji i harmonizacji wykorzystywanych przez Grupę systemów. Systemy administracyjne Grupy są stale rozwijane, a jej infrastruktura technologiczna – kluczowa dla wysokiej efektywności jej gier i zadowolenia graczy – stanowi złożony system. Efektywne zintegrowanie architektury technologicznej w wielu biurach może być wyzwaniem. Ponadto integracja działalności operacyjnej, aktywów i pracowników wymaga poświęcenia znacznej uwagi przez członków kierownictwa Grupy, alokacji znacznych zasobów ludzkich oraz dokonania odpowiednich inwestycji.

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu Emitent uważa poziom istotności tego czynnika ryzyka za średni, a prawdopodobieństwo jego urzeczywistnienia się za średnie, przy czym gdyby zmaterializował się on w okresie ważności niniejszego Prospektu, wówczas skala niekorzystnego wpływu, jaki wywarłby on na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy, byłaby dość istotna.

Ryzyka związane z własnością Akcji Zwykłych Emitenta

Prawa akcjonariuszy Emitenta oraz prawa akcjonariuszy spółki utworzonej i istniejącej zgodnie z prawem polskim mogą się różnić.

Emitent jest spółką (*corporation*) utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem stanu Delaware i jej struktura, zasady działalności oraz relacje pomiędzy akcjonariuszami podlegają przepisom prawa stanu Delaware oraz amerykańskim przepisom federalnym, w tym amerykańskiemu prawu papierów wartościowych.

Pod wieloma względami regulacje te odbiegają od zasad, na których opiera się prawo polskie, a zasady ładu korporacyjnego, kompetencje organów Spółki, jak również obowiązujące w Spółce procedury decyzyjne i kontrolne w sposób istotny różnią się od zasad, kompetencji i procedur obowiązujących w polskich spółkach. Z tego względu uprawnienia akcjonariuszy Spółki w wielu przypadkach istotnie odbiegają od uprawnień akcjonariuszy polskich spółek (zobacz „Opis kapitału zakładowego i akcji”).

Do głównych różnic można zaliczyć przykładowo regulacje dotyczące kompetencji i organizacji Walnego Zgromadzenia, w tym wymóg osiągnięcia określonego kworum na każdym Walnym Zgromadzeniu, aby móc podejmować decyzje dotyczące spraw Spółki. Przykładowo, prawo stanu Delaware wymaga minimalnego kworum wynoszącego nie mniej niż 1/3 akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu, chyba że wymagane jest głosowanie odrębne dla danej klasy, klas lub serii, w którym to przypadku kworum musi wynosić nie mniej niż 1/3 akcji tej klasy, klas lub serii. W przypadku wystąpienia problemu z osiągnięciem kworum na Walnych Zgromadzeniach, Emitent może ponieść dodatkowe koszty, w tym koszty dodatkowej komunikacji z akcjonariuszami w celu zapewnienia kworum na walnych zgromadzeniach. Jeżeli kworum nie mogłoby zostać osiągnięte na Walnych Zgromadzeniach, stanowiłoby to naruszenie prawa stanu Delaware, które przewiduje obowiązek odbycia rocznego Walnego Zgromadzenia, oraz naruszenie innych przepisów wymagających rozpatrzenia określonych spraw przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto, uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być podejmowane inną większością głosów niż w przypadku polskich spółek. Przykładowo, zgodnie z prawem stanu Delaware, zgoda na połączenie wymaga większości głosów za przyjęciem takiej uchwały, podczas gdy połączenie spółki publicznej zgodnie z prawem polskim wymaga co najmniej 2/3 głosów obecnych na walnym zgromadzeniu.

Ponadto, Walne Zgromadzenie może odbywać się na terytorium lub poza terytorium stanu Delaware. Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem, po uzyskaniu zgody Rady Dyrektorów, akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji na odległość. Jeżeli Walne Zgromadzenie odbywa się w stanie Delaware, udział akcjonariuszy zamieszkałych w Polsce w Walnym Zgromadzeniu może być trudniejszy lub bardziej uciążliwy i kosztowny niż w przypadku emitenta, którego walne zgromadzenie odbywa się w Polsce lub przy wykorzystaniu środków komunikacji na odległość.

Ponadto, prawo poboru przyznane akcjonariuszom Spółki (w tym osobom nabywającym Akcje Oferowane) na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego podlega ograniczeniom i nie ma zastosowania do akcji (i) obejmowanych w zamian za wkłady pieniężne w dowolnym 12 (dwunasto)-miesięcznym okresie w liczbie Akcji Zwykłych nieprzekraczającej łącznie 20% wszystkich wyemitowanych Akcji Zwykłych na pierwszy dzień takiego 12 (dwunasto)-miesięcznego okresu, (ii) emitowanych w związku z przyznaniem obecnemu lub przyszłemu konsultantowi, pracownikowi, członkowi kadry kierowniczej lub dyrektorowi na podstawie opcji na akcje, nabycia akcji przez pracowników lub podobnego planu kapitałowego lub innej umowy, porozumienia lub planu dotyczącego wynagrodzenia; (iii) emitowanych w związku z wykonaniem opcji na akcje lub warrantu istniejącego przed lub na dzień wprowadzenia Akcji Zwykłych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, (iv) obejmowanych w zamian za wkłady niepieniężne, w tym w związku z nabyciem przez Spółkę lub przez jej podmiot zależny akcji, aktywów, majątku lub przedsiębiorstwa jakiegokolwiek osoby oraz (v) emitowanych w związku ze splitem akcji, dywidendą z akcji lub dowolną podobną formą rekapitalizacji. Ponadto prawo poboru akcjonariuszy Spółki może zostać wyłączone poprzez głos „za” posiadaczy co najmniej 66⅔% liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych na zgromadzeniu, na którym ta sprawa jest rozważana, głosujących razem jako jedna grupa.

Akcje Spółki będą notowane na GPW i w związku z tym w pewnym zakresie również przepisy prawa obowiązującego w Polsce będą miały do Emitenta zastosowanie oraz do obrotu jego akcjami. Zgodnie z niektórymi przepisami prawa polskiego, przede wszystkim dotyczącymi obrotu papierami wartościowymi dopuszczonymi do obrotu na rynku regulowanym oraz międzynarodowego prawa prywatnego, mogą pojawić się kontrowersje co do możliwości zastosowania i potencjalnego zakresu stosowania niektórych przepisów prawa polskiego wobec Emitenta i jego akcjonariuszy w zakresie wykonywania praw i niektórych obowiązków wynikających z prawa polskiego oraz kar za ich niewykonanie lub nienależyte wykonanie. W szczególności dotyczy to regulacji dotyczących obowiązkowych wezwań wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej oraz sankcji związanych z ich naruszeniem. Emitent nie może zatem wykluczyć, że egzekwowanie praw jej inwestorów przewidzianych w polskich i unijnych przepisach stanie się uciążliwe, kosztowne lub wręcz niemożliwe.

Ponieważ Ustawa o Ofercie Publicznej zawiera przepisy o charakterze administracyjnym (publicznoprawnym) oraz o charakterze korporacyjnym (prywatnoprawnym), jedynie część regulacji tej ustawy może znaleźć zastosowanie względem akcjonariuszy Spółki, co powoduje, że konieczna jest każdorazowa ocena ewentualnego skutku każdego przepisu tej ustawy dla Spółki i akcjonariuszy Spółki. Problematyka wzajemnego oddziaływania norm prawa obowiązującego w Polsce i regulacji amerykańskich dotyczących Emitenta i jego akcjonariuszy jest złożona i w wielu przypadkach jednoznaczne rozstrzygnięcie o rezultacie tego oddziaływania może być utrudnione. W związku z tym, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej akcji Emitenta potencjalni inwestorzy powinni zasięgnąć opinii własnych doradców prawnych.

Spółka podlega również przepisom Tytułu 11 Kodeksu Stanów Zjednoczonych (*U.S Code Title 11*). Jego przepisy określają procedury postępowania w przypadku upadłości lub nadmiernego zadłużenia spółek, które mogą znacząco różnić się od przepisów obowiązujących spółki zarejestrowane w Polsce. W niektórych przypadkach właściciele Akcji Zwykłych mogą nie otrzymywać żadnych (lub otrzymywać prawie żadne) płatności w zamian za posiadane Akcje Zwykłe w przypadku postępowania likwidacyjnego lub upadłościowego na podstawie Tytułu 11 Kodeksu Stanów Zjednoczonych.

W związku z tym inwestorzy powinni być świadomi powyższych różnic, trudności lub ograniczeń, a także powinni uzyskać wszelkie niezbędne porady i informacje na temat różnych praw i obowiązków, a także zapoznać się z kluczowymi prawami akcjonariuszy Emitenta w sekcji „*Opis kapitału zakładowego i akcji*”.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby znacząca.

Emitent może emitować akcje nowych emisji bez zgody akcjonariuszy.

W granicach kapitału autoryzowanego (*authorized capital*) określonego w Akcie Założycielskim oraz w zakresie, w jakim prawo poboru akcjonariuszy jest wyłączone, Rada Dyrektorów może podjąć decyzję o emisji nowych akcji zwykłych, bez zgody akcjonariuszy. Może to umożliwić Radzie Dyrektorów emitowanie akcji o cenie emisyjnej niższej niż cena emisyjna Nowych Akcji emitowanych w ramach Oferty

oraz rozwodnienie akcjonariatu. W związku z tym, że Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski w ramach kapitału autoryzowanego przewiduje jedynie jedną akcję uprzywilejowaną Serii A oraz jedną akcję uprzywilejowaną serii B, po wejściu w życie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego emisja akcji uprzywilejowanych będzie wymagała zgody akcjonariuszy.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby znacząca.

Wykonalność orzeczeń przeciwko Spółce, jej Dyrektorom lub Członkom Kadry Kierowniczej może być utrudniona.

Spółka jest zarejestrowana według prawa stanu Delaware, w związku z tym, zgodnie z prawem stanu Delaware oraz prawem federalnym Stanów Zjednoczonych, inwestorzy mogą mieć prawo do określonych środków ochrony prawnej wobec Emitenta, a ewentualnie również wobec członków Rady Dyrektorów oraz Członków Kadry Kierowniczej, w tym w ramach powództw akcjonariuszy przeciwko Spółce (*shareholder derivative actions*). Na dzień Prospektu aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są w różnych jurysdykcjach, w tym w Polsce. Ponadto, niektórzy z Dyrektorów Emitenta, członków kadry kierowniczej oraz członków organów korporacyjnych podmiotów zależnych Emitenta nie są rezydentami Stanów Zjednoczonych, a aktywa Dyrektorów Emitenta, członków kadry kierowniczej oraz członków organów korporacyjnych podmiotów zależnych Emitenta znajdują się poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z tym jakkolwiek egzekucja skierowana do aktywów Spółki (lub aktywów Dyrektorów, Członków Kadry Kierowniczej lub członków organów korporacyjnych podmiotów zależnych Spółki) na mocy orzeczeń wydanych przez sądy amerykańskie w oparciu o przepisy prawa amerykańskiego dotyczące odpowiedzialności cywilnej, w tym o przepisy federalnego prawa papierów wartościowych, może okazać się niemożliwa. Ponadto, orzeczenia zasądzające odszkodowania karne (*punitive damages*) w postępowaniach prowadzonych w Stanach Zjednoczonych lub w innych krajach mogą okazać się niewykonalne w Polsce lub innych jurysdykcjach.

Materializacja powyższego czynnika ryzyka może również wiązać się z dodatkowymi kosztami dochodzenia roszczeń inwestorów (w szczególności indywidualnych) wobec Spółki, jej Dyrektorów lub Członków Kadry Kierowniczej związanymi m.in. z kosztami obsługi prawnej we właściwej jurysdykcji.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby znacząca.

Ograniczenia odpowiedzialności Dyrektorów i Członków Kadry Kierowniczej oraz zwolnienie z odpowiedzialności Dyrektorów i Członków Kadry Kierowniczej Emitenta mogą zniechęcać akcjonariuszy do wnoszenia pozwów przeciwko Dyrektorom lub Członkom Kadry Kierowniczej.

Zgodnie z prawem stanu Delaware, Akt Założycielski i Statut Emitenta stanowią, że Dyrektorzy oraz Członkowie Kadry Kierowniczej Emitenta nie będą ponosić osobistej odpowiedzialności wobec Emitenta ani jej akcjonariuszy za szkody spowodowane przez jakiegokolwiek działanie lub zaniechanie działania przez Dyrektora lub Członka Kadry Kierowniczej, jeśli osoba ta działała w dobrej wierze i w sposób, który racjonalnie uznawała za będący w najlepszym interesie Spółki lub niebędący temu interesowi przeciwny.

Przepisy te mogą zniechęcać akcjonariuszy do wnoszenia powództwa przeciwko Dyrektorowi lub Członkowi Kadry Kierowniczej z tytułu naruszenia obowiązku działania w najlepszym interesie Spółki (*fiduciary duty*) i mogą zmniejszyć prawdopodobieństwo wystąpienia przez akcjonariuszy z powództwem przeciwko Dyrektorom lub Członkom Kadry Kierowniczej w imieniu Emitenta. Ponadto, Akt Założycielski i Statut Emitenta wymagają zwolnienia Dyrektorów i Członków Kadry Kierowniczej z odpowiedzialności (*indemnification*) w najszerszym zakresie dozwolonym przez prawo stanu Delaware.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitenta uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Emitenta nie byłaby znacząca.

Środki z Oferty mogą zostać wykorzystane w sposób, który nie poprawi wyników operacyjnych Grupy ani nie zwiększy wartości rynkowej papierów wartościowych Emitenta.

Prospekt zawiera szczegółowy opis sposobu przeznaczenia środków z Oferty (zobacz „Wykorzystanie wpływów z Oferty”). Niemniej, Emitent nie może wykluczyć, że sposób przeznaczenia środków z Oferty może ulec zmianie w wyniku zaistnienia nieprzewidzianych czynników i zdarzeń, w tym, między innymi, różnic pomiędzy przewidywanymi a faktycznymi przychodami, zwiększonych kosztów lub nieprzewidzianych wydatków. W związku z tym, istnieje możliwość, że Grupa wykorzysta środki z Oferty w nieplanowany sposób lub nieefektywnie z biznesowego punktu widzenia. Ponadto, nieefektywne wykorzystanie środków z Oferty może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy byłaby znacząca.

Zbywalność Akcji Oferowanych może być ograniczona na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Akcje Oferowane są klasyfikowane w Kategorii 3 Regulacji S (*Regulation S Category 3*) i nie były oraz nie będą rejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Akcje Oferowane są wyłącznie: (i) podmiotom niebędącym Podmiotami Amerykańskimi (*U.S. Persons*) (w rozumieniu Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych) poza Stanami Zjednoczonymi, w transakcjach objętych wyłączeniem z obowiązku rejestracji wynikającego z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, w oparciu o Regulację S; oraz (ii) Kwalifikowanym Nabywcem Instytucjonalnym (*Qualified Institutional Buyers*) (w rozumieniu Przepisu 144A (*Rule 144A*) wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych) na terytorium Stanów Zjednoczonych zgodnie z Przepisem 144A wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Akcje Oferowane stanowią „papiery wartościowe objęte ograniczeniami” (*restricted securities*) w rozumieniu Przepisu 144A i nie mogą być oferowane ani sprzedawane w Stanach Zjednoczonych podmiotom amerykańskim ani na rachunek lub na rzecz podmiotów amerykańskich, chyba że rozporządzenie takie zostanie zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub podlega ono wyłączeniu z obowiązku rejestracji.

Dokumenty Akcji Oferowanych będą zawierać informację na temat ograniczeń możliwości zbywania na rzecz podmiotów amerykańskich oraz zakazu zawierania transakcji zabezpieczających, których przedmiotem byłyby Akcje Oferowane, w przypadku niedopełnienia wymogów wynikających z Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Osoby posiadające Akcje Oferowane będą podlegały takim samym ograniczeniom w zakresie ofert i sprzedaży zgodnie z Regulacją S, jakie obowiązują dystrybutora, w tym: (i) w okresie do jednego roku od daty pierwszej sprzedaży osobom innym niż dystrybutorzy lub daty zamknięcia oferty, w zależności od tego, która z tych dat będzie późniejsza („okres zgodności z zasadami dystrybucji”), Akcje Oferowane nie mogą być oferowane ani sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych ani na rachunek lub na rzecz podmiotów amerykańskich (innych niż dystrybutor), chyba że rozporządzenie takie zostanie zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub podlega wyłączeniu z obowiązku rejestracji; (ii) każda oferta i sprzedaż przez taką osobę niesprzedanego przydziału akcji lub zapisu na akcje zostanie uznana za dokonaną w okresie zgodności z zasadami dystrybucji; oraz (iii) jeżeli taka osoba sprzedaje papiery wartościowe w okresie zgodności z zasadami dystrybucji dystrybutorowi, dealerowi lub osobie otrzymującej koncesję na sprzedaż, opłatę lub wynagrodzenie w odniesieniu do takich papierów wartościowych, będzie zobowiązana do przesłania nabywcy potwierdzenia lub innego zawiadomienia stwierdzającego, że nabywca podlega ograniczeniom określonym w niniejszym akapicie.

Składając zapis na Akcje Oferowane, każda osoba wyraża zgodę na następcze zaoferowanie lub odsprzedaż Akcji Oferowanych wyłącznie na podstawie dokumentu rejestracyjnego, zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych lub przepisami Regulacji S lub w inny sposób na podstawie zwolnienia z obowiązku rejestracji, oraz zobowiązuje się nie zawierać transakcji zabezpieczających dotyczących Akcji Oferowanych bez spełnienia odpowiednich wymogów Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Powyższe ograniczenia znacznie ograniczają swobodę nabywców Akcji Oferowanych w zakresie ich odsprzedaży w Stanach Zjednoczonych lub podmiotom amerykańskim. W związku z Ofertą Akcje Oferowane

nie będą dopuszczone do obrotu na żadnej giełdzie papierów wartościowych w Stanach Zjednoczonych. Szczegółowe informacje na temat istotnych ograniczeń zbywalności Akcji Oferowanych znajdują się w rozdziale „*Gwarantowanie oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji*”.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy byłaby umiarkowana.

SEC może uznać procedury wprowadzone przez GPW w związku z papierami wartościowymi kategorii 3 Regulacji S za niewystarczające w zakresie zgodności z ograniczeniami zbywalności.

Ponieważ Emitent jest amerykańskim „emitentem krajowym” („*domestic issuer*”) w rozumieniu Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, Akcje kwalifikują się jako papiery wartościowe kategorii 3 zgodnie z Zasadą 903 (*Rule 903*) Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. Papiery wartościowe kategorii 3 podlegają ścisłym ograniczeniom w zakresie przenoszenia i muszą być opatrzone określonymi legendami, tak aby kontrahenci na rynku wtórnym Akcji Oferowanych mogli ustalić, czy dana oferta i odsprzedaż jest zgodna z zasadą „bezpiecznej przystani” („*safe harbor*”) w zakresie odsprzedaży zgodnie z Regulacją S (zobacz „*Gwarantowanie oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji*”).

W 2018 r. GPW ustanowiła procedury mające na celu ułatwienie obrotu zdematerializowanymi papierami wartościowymi kategorii 3 Regulacji S zgodnie z ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia mającymi zastosowanie do odsprzedaży takich papierów wartościowych. Prowadzone są również prace, by w 2020 r. GPW zmieniła swoją procedurę w celu objęcia nią również papierów wartościowych kategorii 3 Regulacji S, które na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych podlegają zwolnieniu z obowiązku rejestracji zgodnie z Przepisem 144A.

Zgodnie z wiedzą Emitent, komisarze i pracownicy Amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (*Securities and Exchange Commission*; „**SEC**”) do tej pory nie wyrazili żadnego poglądu na temat wystarczalności procedur wprowadzonych przez GPW w celu przestrzegania ograniczeń zbywalności. SEC może uznać takie procedury za niewystarczające do celów przestrzegania ograniczeń zbywalności. Gdyby do tego doszło, SEC mogłaby stwierdzić, że Emitent nie spełnia wymogów Regulacji S. Chociaż wynik takiego stwierdzenia jest trudny do przewidzenia, może to mieć negatywny wpływ na rynek wtórny Akcji Oferowanych. Emitent może być również zobowiązany do zarejestrowania Akcji Oferowanych w SEC, co wiązałoby się ze znacznymi kosztami dla Emitenta oraz znaczną ilością czasu Dyrektorów i menedżerów wyższego szczebla. Ponadto, zarówno wobec Emitenta, jak i Dyrektorów, może zostać wszczęte postępowanie karne, cywilne lub administracyjne.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby dość istotna.

Prawo stanu Delaware oraz postanowienia dokumentów korporacyjnych Spółki mogą zniechęcać lub utrudniać przejęcie kontroli nad Spółką, co może mieć negatywny wpływ na cenę rynkową Akcji.

Spółka jest korporacją prawa stanu Delaware. Prawo spółek stanu Delaware zawiera różne przepisy mogące utrudnić podmiotom trzecim przejęcie kontroli nad Spółką, nawet jeśli takie przejęcie kontroli byłoby korzystne dla akcjonariuszy Spółki. Co więcej, postanowienia Aktu Założycielskiego Emitenta oraz prawo stanu Delaware mogą, samodzielnie lub razem, zapobiec albo opóźnić przejęcie, połączenie lub inną transakcję dotyczącą Spółki, w tym zmianę kontroli lub zmiany w Radzie Dyrektorów lub w kierownictwie, i tym samym zniechęcić potencjalnych nabywców do złożenia oferty nabycia Akcji Zwykłych, co, w określonych okolicznościach, może spowodować spadek ich ceny rynkowej.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za niską, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy byłaby dość istotna.

Ryzyka związane z Ofertą i obrotem na GPW

Wartość akcji dla inwestorów zagranicznych może ulec obniżeniu na skutek zmienności kursów walutowych.

Walutą notowań Akcji na GPW jest złoty (PLN). Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie wyrażona w złotych. W związku z powyższym wpłaty na Akcje Oferowane wnoszone przez inwestorów zagranicznych będą dokonywane w złotych, co będzie wiązało się z koniecznością wymiany waluty krajowej inwestora zagranicznego na złote według określonego kursu wymiany, który może być inny niż kurs utrzymujący się w przyszłości. W konsekwencji stopa zwrotu z inwestycji w Akcje Oferowane będzie zależna nie tylko od zmiany kursu notowań Akcji w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu waluty krajowej danego inwestora względem złotego. Ryzyko walutowe będzie dotyczyć także wszelkich wypłat gotówkowych dokonywanych w związku z prawami wynikającymi z Akcji, w tym wypłat ewentualnych dywidend, które, jeżeli zostaną uchwalone, będą dokonywane w złotych.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie.

Oferta może zostać odwołana lub zawieszona.

Spółka i Oferujący (działający łącznie) (i) do dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, lub (ii) od dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty za zgodą Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ lub na żądanie Globalnych Współkoordynatorów w dowolnym czasie, jednak nie później niż do godziny 9:00 w dniu, w którym będzie miało miejsce składanie zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (tj. do dnia 16 lutego 2021 r.), przy czym od dnia przydziału Akcji Oferowanych odstąpić od przeprowadzenia Oferty będzie można jedynie w sytuacji gdy Akcje Dopuszczalne nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW do dnia składania zleceń rozrachunku.

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty bez podania przyczyn, tym samym dokonując skutecznego odwołania Oferty.

Po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, ale nie później niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę i Oferujących, Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, może odstąpić od przeprowadzenia Oferty, o ile zdaniem Spółki i Oferujących (działających łącznie) istnieją ku temu ważne powody (lista przykładowych powodów jest przedstawiona w rozdziale „*Warunki Oferty – Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty*”).

Informacja o odstąpieniu od Oferty w całości zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego do Prospektu.

Odstąpienie od Oferty wyłącznie w zakresie Akcji Sprzedawanych w całości lub przez któregokolwiek z Oferujących, zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku odstąpienia od Oferty wyłącznie w zakresie Akcji Sprzedawanych lub przez któregokolwiek z Oferujących po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych i publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy Indywidualni będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie.

W dowolnym czasie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, Spółka i Oferujący (działających łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty bez ustalania nowego harmonogramu Oferty. Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie.

Spółka i Oferujący (działający łącznie) (i) do dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, lub (ii) od dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty za zgodą Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ lub na żądanie Globalnych Współkoordynatorów w dowolnym czasie, jednak nie później niż do godziny 9:00 w dniu, w którym będzie miało miejsce składanie zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (tj. do dnia 16 lutego 2021 r.), przy czym od dnia przydziału Akcji Oferowanych zawiesić przeprowadzenie Oferty będzie można jedynie w sytuacji, gdy Akcje Dopuszczane nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW do dnia składania zleceń rozrachunku.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty wyłącznie z ważnych powodów i bez ustalania nowego harmonogramu Oferty. Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie. Ważne powody obejmują w szczególności wszelkie zdarzenia, które mogą mieć niekorzystny wpływ na powodzenie Oferty lub które mogą skutkować wyższym ryzykiem inwestycyjnym dla nabywców lub subskrybentów Akcji Oferowanych, w tym w szczególności z powodów odstąpienia od Oferty określonych poniżej.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania księgi popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność. Informacja, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą, czy zachowują ważność, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, złożone zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne, jednakże Inwestorzy Indywidualni, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, będą uprawnieni do uchylenia się od skutków prawnych złożonych zapisów na Akcje Oferowane w Ofercie na podstawie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie w jednym z POK-ów firmy inwestycyjnej, w której został złożony zapis przez Inwestora Indywidualnego (których lista zostanie opublikowana przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od inwestorów na stronie internetowej Spółki www.huuugegames.com), a w przypadku Inwestorów Instytucjonalnych w siedzibie Ipopemy, w terminie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu dotyczącego zawieszenia Oferty do: (i) ogłoszenia nowego terminu Oferty, dokonanego w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF lub, alternatywnie, (ii) ogłoszenia przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie) informacji o odwołaniu Oferty zgodnie z przepisami art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby znacząca.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać zwyczajowym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania Akcji Oferowanych oraz będzie zawierała zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania lub wypowiedzenia.

Nie później niż w dniu 27 stycznia 2021 r. Oferujący, Spółka i Współprowadzący Księgę Popytu zamierzają zawrzeć Umowę o Gwarantowanie Oferty (zob. „Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – Umowa o Gwarantowanie Oferty”), zgodnie z którą Współprowadzący Księgę Popytu zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków (w tym zawarcia Aneksu Cenowego), do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia i opłacenia Akcji Oferowanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, w tym Inwestorów Zastępczych, natomiast Globalni Współkoordynatorzy zobowiążą się także do nabycia, bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, w równych częściach, tych Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych na warunkach określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty.

Jeżeli jakikolwiek warunek zawarty w Umowie o Gwarantowanie Oferty nie ziścił się bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Globalnych Współkoordynatorów do nabycia Akcji Oferowanych zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Oferujących będzie lub okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Spółka i Oferujący nie mogą zapewnić, że okoliczności, które ograniczą możliwość spełnienia zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty przez strony albo które uprawniją Współprowadzących Księgę Popytu do wypowiedzenia Umowy o Gwarantowanie Oferty, nie nastąpią. Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności i niewypełnienie albo nienależyte wypełnienie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty albo jej wypowiedzenie mogą mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby znacząca.

W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą lub ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym KNF może m.in. zakazać przeprowadzenia Oferty lub zawiesić Ofertę oraz nakazać wstrzymanie ubiegania się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta lub podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF może zastosować analogiczne środki jak wskazane powyżej. Dodatkowo, w związku z naruszeniem Rozporządzenia Prospektowego, KNF może nakazać zawieszenie obrotu akcjami emitenta.

Zgodnie z art. 18 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej KNF może zastosować środki, o których mowa powyżej, także w przypadku, gdy: (i) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów, (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta, (iii) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na wycenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW na żądanie KNF wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań wskazanymi przez KNF papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Wystąpienie powyższych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby znacząca.

Akcje mogą nie kwalifikować się do dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych oraz Nowych Akcji, do obrotu na rynku regulowanym (w tym podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości stanowiącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17 mln EUR. Ponadto Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania, przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie. Natomiast zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym albo równoległym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln EUR, (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartość w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawy dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto, Zarząd

GPW dodatkowo ocenia, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami określonymi przez Zarząd GPW, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, nie można zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Sprzedawane i Nowe Akcje, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Nie można całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza kontrolą Emitenta dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji, na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto z powodu luki czasowej pomiędzy składaniem zapisów przez inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Oferowanych (zob. „Warunki Oferty – Przewidywany harmonogram Oferty”), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

Na dzień Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym). Spółka zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

W razie rezygnacji przez Oferujących lub Spółkę, odpowiednio, ze sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych lub emisji Nowych Akcji, istnieje ryzyko, że Spółka nie spełni kryteriów określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz Regulaminie GPW i nie uzyska zgody Zarządu GPW na dopuszczenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji, do obrotu giełdowego. W razie odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji do obrotu na GPW Spółka nie będzie mogła złożyć kolejnego wniosku w sprawie dopuszczenia tych samych Akcji do obrotu przez okres sześciu miesięcy od dnia doręczenia uchwały Zarządu GPW, a w przypadku odwołania się od wyżej wymienionej uchwały – od dnia doręczenia uchwały Rady Nadzorczej GPW.

Ponadto zgodnie z Regulaminem GPW Zarząd GPW może uchylić uchwałę dotyczącą dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu, jeżeli w ciągu sześciu miesięcy od przyjęcia takiej uchwały nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych Akcji, do obrotu na giełdzie.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby istotna.

Jeżeli Spółka nie spełni wymagań określonych w Regulaminie GPW lub w Ustawie o Ofercie Publicznej, Akcje mogą zostać wykluczone z obrotu na GPW.

Akcje, w tym Akcje Oferowane, będące przedmiotem obrotu na GPW mogą zostać z niego wykluczone przez Zarząd GPW. Regulamin GPW określa przesłanki zarówno fakultatywnego, jak i obligatoryjnego wykluczenia przez Zarząd GPW papierów wartościowych z obrotu na GPW. Zgodnie z Regulaminem GPW, Akcje podlegają wykluczeniu z obrotu w wypadku, gdy ich zbywalność stała się ograniczona lub gdy została zniesiona ich dematerializacja (tj. została przywrócona forma dokumentu), a także na żądanie KNF w związku z istotnym zagrożeniem prawidłowego funkcjonowania GPW, bezpieczeństwa obrotu na GPW lub interesów inwestorów oraz w innych wypadkach określonych szczegółowo w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję

o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu giełdowego w przypadku, gdy przestały one spełniać warunki dopuszczenia, i pod warunkiem, że nie spowoduje to znacznego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. W wypadku naruszenia przez spółkę publiczną pewnych obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji spółki publicznej z obrotu na GPW. Uprawnienia takie mogą być wykonywane przez KNF także w przypadku naruszenia przez spółkę publiczną określonych obowiązków dotyczących informacji poufnych, wynikających z przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Przesłankami ewentualnego podjęcia decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu przez GPW są m.in.: uporczywe naruszanie przez spółkę publiczną przepisów obowiązujących na GPW, złożenie przez spółkę publiczną wniosku o wykluczenie z notowań, ogłoszenie upadłości, wszczęcie postępowania likwidacyjnego w stosunku do spółki, a także niedokonanie żadnych transakcji giełdowych na jej akcjach w ciągu trzech miesięcy. Nie można zapewnić, że w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę do wykluczenia Akcji z obrotu na GPW. Wraz z wykluczeniem papierów wartościowych z obrotu giełdowego inwestorzy tracą możliwość dokonywania obrotu tymi papierami wartościowymi na GPW, co w negatywny sposób może wpłynąć na płynność tych papierów wartościowych. Sprzedaż papierów wartościowych, które zostały wykluczone z obrotu giełdowego, może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych w obrocie giełdowym.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby istotna.

Obrót Akcjami na GPW może zostać zawieszony.

Zarząd GPW może podjąć uchwałę o zawieszeniu obrotu papierami wartościowymi. GPW może zawiesić obrót papierami wartościowymi na wniosek spółki publicznej lub w celu ochrony interesów inwestorów i bezpieczeństwa obrotu lub z powodu naruszenia regulaminu GPW przez spółkę publiczną. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi, Zarząd GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu.

KNF jest uprawniona na mocy Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi do żądania od GPW zawieszenia obrotu instrumentami notowanymi na GPW. KNF może wykonać to prawo, jeśli obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi stanowi zagrożenie prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu albo naruszenie interesów inwestorów. Inne powody uzasadniające żądanie przez KNF zawieszenia obrotu papierami wartościowymi są określone szczegółowo w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W trakcie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mogą nabywać ani sprzedawać zawieszonych papierów wartościowych na rynku giełdowym, co będzie miało niekorzystny wpływ na poziom płynności takich papierów wartościowych.

Nie ma pewności, że obrót Akcjami nie zostanie zawieszony.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie, a w przypadku wystąpienia w okresie ważności niniejszego Prospektu, skala jego negatywnego wpływu na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową Grupy nie byłaby istotna.

Przyszłe oferty dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych Spółki lub sprzedaż pakietu Akcji w przyszłości przez akcjonariuszy Spółki mogą mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową Akcji i mogą rozwodnić udziały akcjonariuszy Spółki.

W celu pozyskania dodatkowego kapitału, Spółka może dokonywać emisji udziałowych papierów wartościowych (np. w ramach przysługującego Radzie Dyrektorów uprawnienia do emisji akcji w ramach kapitału docelowego, zob. „Opis kapitału zakładowego i akcji – Kapitał zakładowy – Emisja akcji”) lub dłużnych papierów wartościowych z prawem konwersji na akcje może rozwodnić prawa majątkowe i prawa głosu dotychczasowych akcjonariuszy, jeśli zostanie dokonana z wyłączeniem praw subskrypcyjnych akcjonariuszy Spółki, lub obniżyć cenę akcji Spółki, lub spowodować wystąpienie obu tych czynników jednocześnie. Wykonanie praw konwersji przez posiadaczy obligacji zamiennych lub posiadaczy obligacji zamiennych na warranty, które Spółka może wyemitować w przyszłości, może również rozwodnić udziały akcjonariuszy w Spółce.

Ponieważ każda decyzja Spółki o emisji dodatkowych papierów wartościowych zależy od warunków rynkowych i innych czynników leżących poza kontrolą Spółki, Spółka nie jest w stanie przewidzieć ani oszacować kwoty, terminu ani charakteru takich przyszłych emisji. W związku z tym inwestorzy ponoszą ryzyko, że przyszłe oferty akcji Spółki mogą zmniejszyć cenę rynkową Akcji i rozwodnić ich udział w kapitale zakładowym Spółki.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie.

Nie ma pewności, że powstanie aktywny rynek obrotu Akcjami.

Akcje nie były przedmiotem obrotu o charakterze publicznym w okresie poprzedzającym Ofertę. Nie można przewidzieć skali obrotu Akcjami Dopuszczanymi na GPW ani stopnia płynności tego rynku. Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW nie gwarantuje płynności obrotu tymi Akcjami. Spółki notowane na giełdach papierów wartościowych doświadczają okresowych, znaczących wahań wolumenu obrotów swoich papierów wartościowych, co także może istotnie negatywnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki. Co do zasady, obrót papierami wartościowymi w Polsce charakteryzuje się znacznie niższą płynnością niż na rynkach rozwiniętych. Ponadto na płynność obrotu Akcjami Dopuszczanymi na GPW negatywny wpływ mogą mieć inne czynniki, w tym między innymi ogólne warunki ekonomiczne oraz sytuacja finansowa, wyniki działalności oraz perspektywy Grupy, zmiany wyceny rynkowej spółek zbliżonych do Spółki lub rekomendacje analityków giełdowych.

W związku z zamiarem wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym GPW należy wskazać, że GPW przyjęła szereg zmian do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w celu ograniczenia ryzyka naruszenia ograniczeń zbywalności w związku z obrotem wtórnym na GPW akcjami podlegającymi ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, w tym Akcjami Dopuszczanymi.

Rozwiązania przyjęte przez GPW obejmują, w szczególności, określenie dodatkowych warunków składania wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na GPW akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych (w tym Akcji Dopuszczanych), dodanie do nazwy skróconej takich akcji oznaczenia „S144”, dodanie do oznaczenia takich akcji litery „R”, wprowadzenie takich akcji do odrębnej klasy notowań oraz określenie warunków działania przez członków GPW w zakresie obrotu akcjami w ramach takiej odrębnej klasy notowań. Informacja o takim specjalnym oznaczeniu zostanie zawarta w uchwale o wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego. Informacje o notowaniach tych akcji będą dodatkowo oznaczone odrębnym oznaczeniem w postaci liczby porządkowej (liczba porządkowa „19” dla akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z Kategorii 3 Regulacji S oraz Zasady 144A wydanych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz liczba porządkowa „18” akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z Kategorii 3 Regulacji S wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych – oznaczonych oznaczeniami „REGS” oraz „S”) informującej, że obrót tymi akcjami podlega ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, a ogólny opis tych ograniczeń zawarty został w Załącznikach Nr 14 i 15 do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego. Oczekuje się, że Akcje Dopuszczane będą oznaczone odrębnym oznaczeniem „S144”, oraz „R” przez czas nieoznaczony i będą podlegały tym ograniczeniom przez czas nieoznaczony, dopóki Spółka nie zawiadomi GPW o wygaśnięciu Okresu Ograniczenia Dystrybucji dla wszystkich Akcji Dopuszczanych.

Zgodnie z przyjętymi przez GPW zmianami do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, warunkiem działania w zakresie obrotu akcjami w ramach takiej odrębnej klasy notowań będzie złożenie przez członka GPW oświadczenia na piśmie o treści ustalonej w Szczegółowych Zasadach Obrotu Giełdowego, w tym zobowiązania członka GPW do oceny zgodności zleceń maklerskich dotyczących wyżej wskazanych akcji z ograniczeniami wynikającymi z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych oraz nieprzekazywania do systemu transakcyjnego GPW zleceń maklerskich z naruszeniem tego zobowiązania. Ponadto wzór oświadczenia członka GPW obejmuje zobowiązanie członka GPW do wykonywania określonych obowiązków informacyjnych dotyczących akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych oraz przestrzegania tych ograniczeń w obrocie. Oświadczenie członka GPW obejmuje także zobowiązanie członka GPW do każdorazowego potwierdzenia, że nabycie akcji podlegających ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych nie następuje na rzecz emitenta ani podmiotu stowarzyszonego emitenta, jak również na rzecz,

na rachunek lub z korzyścią dla osób amerykańskich (ang. *U.S. Persons*). W konsekwencji, członek GPW, który złoży GPW wymagane oświadczenie, będzie posiadał dostęp do tych szczególnych klas notowań obejmujących wyłącznie instrumenty podlegające ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych (w tym Akcji Dopuszczanych), a tym samym jego klienci będą mogli składać zlecenia z jego konta na takie instrumenty.

Powyższe rozwiązanie powinno pozwolić na ograniczenia ryzyka pośrednictwa w zawieraniu transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe podlegające ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, w tym Akcje Dopuszczane, przez członków GPW, którzy nie są w stanie zapewnić należytej kontroli co do zachowania obowiązujących go ograniczeń wynikających z przepisów prawa amerykańskiego. Efektem powyższych rozwiązań może być ograniczona liczba członków GPW, których klienci będą mieli możliwość zawierania transakcji akcjami podlegającymi ograniczeniom wynikającym z przepisów amerykańskiego prawa papierów wartościowych, w tym Akcjami Dopuszczanymi.

Omawiane ograniczenia dotyczą wszystkich Akcji Dopuszczanych co najmniej do czasu upływu jednego roku od: (i) momentu skierowania pierwszej oferty Akcji Oferowanych do osób innych niż dystrybutorzy, na podstawie Regulacji S i Przepisu 144A; oraz (ii) zakończenia Oferty lub dłuższego okresu wymaganego zgodnie z właściwymi przepisami prawa („**Okres Ograniczenia Dystrybucji**”). Ograniczenia te mogą pozostać w mocy lub zostać ponownie wprowadzone w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych po wygaśnięciu Okresu Ograniczenia Dystrybucji, według własnego uznania Spółki, na przykład w przypadku wyemitowania przez Spółkę dodatkowych Akcji oznaczonych tym samym numerem ISIN co Akcje Dopuszczane lub podjęcia przez Spółkę decyzji o możliwości emisji takich akcji w przyszłości, co w ocenie Spółki może uzasadniać wydłużenie Okresu Ograniczenia Dystrybucji.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za niską, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia za średnie.

Ryzyka związane z rozliczaniem Akcji za pośrednictwem depozytów papierów wartościowych.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „*Warunki Oferty – Zagadnienia dotyczące depozytów*” intencją Emitenta jest, aby Depository Trust Company z siedzibą w Nowym Jorku („**DTC**”) pełnił rolę depozytu macierzystego dla Akcji Dopuszczanych, w tym Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych. Spółka podejmuje działania mające na celu należyte przygotowanie procesu rejestracji Akcji Dopuszczanych, w tym Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych, w DTC, z uwagi jednak na szereg czynników pozostających poza kontrolą Emitenta, w tym w szczególności utrudnienia natury operacyjnej bądź technicznej lub przeszkody regulacyjne, jak również fakt, że jedynie jedna spółka przed Emitentem zarejestrowała akcje w DTC dla celów oraz w związku z rozważanym notowaniem akcji na GPW, nie można wykluczyć, że rejestracja Akcji Dopuszczanych w DTC nastąpi z opóźnieniem w porównaniu z zakładanym terminem rejestracji wskazanym w Prospekcie lub że DTC odmówi rejestracji Akcji Dopuszczanych, co może skutkować opóźnieniem zakończenia Oferty lub nawet jej odwołaniem.

W przypadku powzięcia przez Emitenta informacji o odmowie rejestracji Akcji Dopuszczanych przez DTC jako depozycie macierzystym, z uwagi na ograniczenia o charakterze regulacyjnym, Emitent nie będzie ubiegać się o rejestrację swoich akcji w KDPW występującym w roli depozytu macierzystego. Jeżeli zatem Spółka poweźmie taką informację przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, wówczas Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty. Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty będzie dokonane zgodnie z postanowieniami Prospektu w tym zakresie określonym w rozdziale „*Warunki Oferty – Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty*”. Z kolei w przypadku powzięcia przez Emitenta informacji, że Akcje Dopuszczane nie mogą zostać zarejestrowane w DTC po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, wówczas inwestorzy będą narażeni na brak płynności w obrocie akcjami Spółki, które nie zostaną dopuszczone do obrotu giełdowego.

Ponadto DTC ma prawo przerwać świadczenie usług depozytariusza papierów wartościowych w stosunku do akcji Spółki, zawiadamiając Spółkę o tym z odpowiednim wyprzedzeniem. Spółka może także postanowić o zakończeniu korzystania z systemu depozytowego prowadzonego przez DTC (por. informacje zamieszczone w rozdziale „*Warunki Oferty – Zagadnienia dotyczące depozytów*”). W obu wskazanych powyżej okolicznościach akcje Spółki przestaną być rejestrowane w systemie depozytowym DTC na rachunkach bezpośrednich i pośrednich uczestników systemu DTC, w tym instytucji zapewniających łączność między systemami depozytowymi DTC i KDPW, a tym samym, o ile nie zostanie wyznaczony następcą

DTC zapewniający transfer akcji Spółki na rachunki prowadzone przez uczestników KDPW, konieczne będzie wydrukowanie i wydanie przez Spółkę dokumentów akcji, a Akcje Dopuszczane przestaną być rejestrowane na rachunkach papierów wartościowych uczestników KDPW. Na dzień Prospektu Emitent deklaruje zamiar długotrwałej współpracy z DTC w roli depozytariusza Akcji Dopuszczanych w zakresie niezbędnym dla potrzeb zapewnienia ich rejestracji w KDPW oraz zapewnienia ich notowań na GPW. W przypadku ewentualnego zakończenia współpracy z DTC, w tym z przyczyn od Emitenta niezależnych, Emitent podejmie działania celem nawiązania współpracy z innym podmiotem, który uwzględniając wymogi prawne i charakter połączeń z depozytem KDPW, będzie mógł pełnić rolę depozytu macierzystego w stosunku do Akcji na zasadach odpowiadających zasadom działania DTC dla potrzeb notowania Akcji na GPW. Ze względu na brak znanej Spółce istniejącej praktyki takich działań, ewentualny transfer akcji Spółki z DTC do innego podmiotu pełniącego rolę depozytariusza może być procesem czasochłonnym i kosztownym, nie można również wykluczyć, że z tych powodów obrót akcjami na GPW przez pewien czas nie będzie możliwy. Nie można także zapewnić, że opisane powyżej działania podejmowane przez Emitenta będą skuteczne.

Ponadto, w przypadku zakończenia współpracy z DTC i niewyznaczenia następcy tego depozytariusza, notowanie akcji na GPW może zostać zakończone bez spełnienia warunków określonych w Ustawie o Ofercie oraz Regulaminie GPW. Na dzień Prospektu, zgodnie z Ustawą o Ofercie, zniesienie dematerializacji akcji w przypadkach wskazanych w Ustawie o Ofercie wymaga spełnienia szeregu warunków określonych w przepisach Ustawy o Ofercie, w tym może wymagać ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji. Ponadto, zgodnie z Regulaminem GPW, wykluczenie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym GPW może wymagać spełnienia dodatkowych warunków ustalonych przez Zarząd GPW. W przeszłości Zarząd GPW uzależniał możliwość wykluczenia akcji spółek zagranicznych z obrotu giełdowego m.in. od uprzedniego ogłoszenia przez akcjonariuszy większościowych wezwania na wszystkie pozostałe akcje spółki wykluczanej z obrotu. Z uwagi na specyfikę dotyczącą rejestracji akcji Spółki w depozycie DTC jako depozycie macierzystym Emitent nie może zapewnić, że w przypadku zakończenia współpracy pomiędzy Emitentem a DTC i niewyznaczenia przez Emitenta następcy DTC, Emitent lub jego akcjonariusze byliby w stanie spełnić warunki zniesienia dematerializacji akcji Spółki określone w Ustawie o Ofercie, w tym w zakresie obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji, lub warunki wykluczenia akcji z obrotu giełdowego określone w uchwale Zarządu GPW. W szczególności, nie można wykluczyć ryzyka, że w przypadku zaprzestania rejestracji Akcji w systemie depozytowym DTC na rachunkach bezpośrednich i pośrednich uczestników systemu DTC, w tym instytucji zapewniających łączność między systemami depozytowymi DTC i KDPW, Akcje przestaną być rejestrowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez uczestników KDPW i na rachunkach inwestorów. W takim przypadku ewentualny brak spełnienia wymogów zniesienia dematerializacji określonych w Ustawie o Ofercie czy ewentualnych warunków wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego określonych w uchwale Zarządu GPW nie będzie mieć wpływu na zaprzestanie rejestracji Akcji na rachunkach papierów wartościowych inwestorów prowadzonych przez uczestników KDPW oraz na zaprzestanie możliwości obrotu Akcjami na GPW.

Zgodnie z intencją Emitenta KDPW będzie pełnił rolę depozytu wtórnego, a Akcje, w celu prowadzenia obrotu akcjami na GPW, muszą zostać zapisane na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW. Emitent nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dokonanie zapisów na rachunkach inwestorów nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano (zob. „*Warunki Oferty – Przewidywany harmonogram Oferty*”). W takim przypadku inwestorzy będą narażeni na brak płynności, który może być dłuższy niż w przypadku standardowych ofert publicznych realizowanych na GPW.

Na dzień Prospektu istotność tego czynnika ryzyka Emitent uważa za średnią, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia za niskie.

ISTOTNE INFORMACJE

Istotne informacje

Prospekt został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Rozporządzeniem 2019/980 oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. W dniu 26 stycznia 2021 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdził Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Spółki lub jej Akcji, które są przedmiotem Prospektu. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

Credit Suisse Securities Sociedad De Valores SA („**Credit Suisse**”), J.P. Morgan AG („**J.P. Morgan**”), (Credit Suisse oraz J.P. Morgan, razem jako „**Globalni Współkoordynatorzy**”) oraz IPOPEMA Securities S.A. („**Firma Inwestycyjna**”, „**IPOPEMA**” oraz razem z Globalnymi Współkoordynatorami jako „**Współprowadzący Księgę Popytu**”) działają wyłącznie na rzecz Emitenta i Oferujących, a nie nikogo innego w związku z Ofertą i nie będą uważać żadnej innej osoby (niezależnie od tego, czy jest ona odbiorcą niniejszego dokumentu) za swoich klientów w związku z Ofertą i nie będą odpowiadać przed nikim innym niż Emitent i Oferujący za zapewnienie ochrony udzielonej swoim klientom, ani za świadczenie usług doradztwa w związku z Ofertą lub jakąkolwiek transakcją lub porozumieniem, o którym mowa w niniejszym Prospekcie.

Terminy pisane wielką literą i użyte w niniejszym Prospekcie, a niezdefiniowane w inny sposób w niniejszym Prospekcie, mają znaczenie przypisane takim terminom w części „*Skróty i definicje*”. Ponadto, niektóre terminy branżowe oraz inne terminy użyte w niniejszym Prospekcie zostały wyjaśnione w rozdziałach „*Słownik terminów technicznych*”, „*Skróty i definicje*” oraz „*Prezentacja informacji finansowych*” poniżej.

O ile z niniejszego Prospektu nie wynika inaczej, wyrażenia użyte w pierwszej osobie liczby mnogiej takie jak „tworzymy”, „wydajemy” lub odniesienia do „**Grupy**” odnoszą się do Emitenta wraz ze wszystkimi jego spółkami zależnymi, a terminy „**Emitent**” lub „**Spółka**” odnoszą się do Huuuge, Inc.

O ile nie wskazano inaczej, odniesienia do twierdzeń dotyczących przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Emitenta lub jego kierownictwa odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Rady Dyrektorów Emitenta.

Ani Emitent, ani Oferujący, ani Współprowadzący Księgę Popytu, ani żaden z ich przedstawicieli nie składają żadnych zapewnień wobec żadnego z adresatów oferty lub nabywców Akcji Oferowanych co do zgodności inwestycji takiego inwestora w Akcje Oferowane zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie wobec takiego inwestora. Każdy inwestor powinien skonsultować się ze swoimi doradcami w zakresie aspektów prawnych, podatkowych, biznesowych, finansowych i powiązanych z nabyciem Akcji Oferowanych.

Prospekt został przygotowany w celu dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w celu przeprowadzenia Oferty Krajowej. Akcje będą oferowane kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym zgodnie z Przepisem 144A (*Rule 144A*) zawartą w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych (*U.S. Securities Act*) oraz poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej zgodnie z Regulacją S zawartą w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Niniejszy Prospekt nie może być dystrybuowany do innych osób niż osoby zatrudnione jako doradcy w związku z nabyciem jakichkolwiek Akcji.

Emitent, Oferujący i Współprowadzący Księgę Popytu mogą odrzucić każdą ofertę nabycia Akcji Oferowanych w całości lub w części, sprzedać mniej niż wszystkie Akcje Oferowane objęte niniejszą Ofertą lub przydzielić dowolnemu nabywcy mniej niż wszystkie Akcje Oferowane, na które złożył zapis.

Niniejszy Prospekt ma na celu dostarczenie potencjalnym inwestorom informacji w kontekście i wyłącznie w celu oceny ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane w ramach Oferty. Zawiera on wybrane i ogólne informacje, nie zawiera żadnych zobowiązań, potwierdzeń ani zwolnień z zobowiązania, a także nie przyznaje

żadnych wyraźnych ani dorozumianych praw osobom innym niż potencjalny inwestor w związku z Ofertą. Nie może on być wykorzystywany w celach innych niż promocja Oferty. Treść niniejszego Prospektu nie może być rozumiana jako interpretacja obowiązków Grupy, praktyki rynkowej lub umów zawartych przez Grupę.

Oświadczenia dotyczące odpowiedzialności

Emitent przyjmuje na siebie odpowiedzialność za kompletność i dokładność informacji zawartych w niniejszym Prospekcie. Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym, a niniejszy Prospekt jest rzetelny i kompletny we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Emitenta są prawdziwym stanowiskiem Emitenta, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i oparte są na racjonalnych założeniach.

Big Bets przyjmuje na siebie odpowiedzialność za kompletność i dokładność informacji zawartych w niniejszym Prospekcie. Zgodnie z najlepszą wiedzą Big Bets (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym, a niniejszy Prospekt jest rzetelny i kompletny we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Big Bets są prawdziwym stanowiskiem Big Bets, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

RPII HGE przyjmuje na siebie odpowiedzialność za kompletność i dokładność informacji zawartych w niniejszym Prospekcie. Zgodnie z najlepszą wiedzą RPII HGE (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w niniejszym Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym, a niniejszy Prospekt jest rzetelny i kompletny we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do RPII HGE są prawdziwym stanowiskiem RPII HGE, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

Korea Investment przyjmuje na siebie odpowiedzialność, za kompletność i dokładność informacji zawartych w częściach niniejszego Prospektu, za które Korea Investment ponosi odpowiedzialność jako Oferujący. Zgodnie z najlepszą wiedzą Korea Investment (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w tych częściach Prospektu są zgodne ze stanem faktycznym oraz rzetelne i kompletne we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Odpowiedzialność Korea Investment ograniczona jest do informacji o Korea Investment jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Korea Investment sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Korea Investment są prawdziwym stanowiskiem Korea Investment, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

Naver KIP przyjmuje na siebie odpowiedzialność, za kompletność i dokładność informacji zawartych w częściach niniejszego Prospektu, za które Naver KIP ponosi odpowiedzialność jako Oferujący. Zgodnie z najlepszą wiedzą Naver KIP (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w tych częściach Prospektu są zgodne ze stanem faktycznym oraz rzetelne i kompletne we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Odpowiedzialność Naver KIP ograniczona jest do informacji o Naver KIP jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Naver KIP sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Naver KIP są prawdziwym stanowiskiem Naver KIP, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

Woori przyjmuje na siebie odpowiedzialność, za kompletność i dokładność informacji zawartych w częściach niniejszego Prospektu, za które Woori ponosi odpowiedzialność jako Oferujący. Zgodnie z najlepszą wiedzą Woori (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w tych częściach Prospektu są zgodne ze stanem faktycznym oraz rzetelne i kompletne we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Odpowiedzialność Woori ograniczona jest do informacji o Woori jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Woori sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone

w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Woori są prawdziwym stanowiskiem Woori, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

Seoul IP Growth przyjmuje na siebie odpowiedzialność, za kompletność i dokładność informacji zawartych w częściach niniejszego Prospektu, za które Seoul IP Growth ponosi odpowiedzialność jako Oferujący. Zgodnie z najlepszą wiedzą Seoul IP Growth (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w tych częściach Prospektu są zgodne ze stanem faktycznym oraz rzetelne i kompletne we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Odpowiedzialność Seoul IP Growth ograniczona jest do informacji o Seoul IP Growth jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Seoul IP Growth sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Seoul IP Growth są prawdziwym stanowiskiem Seoul IP Growth, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

Seoul Investment Patent przyjmuje na siebie odpowiedzialność, za kompletność i dokładność informacji zawartych w częściach niniejszego Prospektu, za które Seoul Investment Patent ponosi odpowiedzialność jako Oferujący. Zgodnie z najlepszą wiedzą Seoul Investment Patent (przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan) wszystkie informacje zawarte w tych częściach Prospektu są zgodne ze stanem faktycznym oraz rzetelne i kompletne we wszystkich istotnych aspektach i nie istnieją żadne istotne fakty, których pominięcie wprowadzałoby w błąd. Odpowiedzialność Seoul Investment Patent ograniczona jest do informacji o Seoul Investment Patent jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Seoul Investment Patent sprzedaży Akcji Sprzedawanych. Opinie, założenia, zamiary, projekcje i prognozy wyrażone w niniejszym Prospekcie w odniesieniu do Seoul Investment Patent są prawdziwym stanowiskiem Seoul Investment Patent, które zostało osiągnięte po uwzględnieniu wszystkich istotnych okoliczności i są oparte na racjonalnych założeniach.

Współprowadzący Księgę Popytu nie składają żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyraźnych ani dorozumianych, co do dokładności, kompletności ani weryfikacji informacji zawartych w niniejszym Prospekcie, ani też żadnych innych informacji przekazanych przez Emitenta lub Oferującego w związku z Akcjami Oferowanymi lub ich dystrybucją, a ponadto żadna z informacji zawartych w niniejszym Prospekcie nie jest ani nie powinna być traktowana jako przyrzeczenie lub oświadczenie w tym zakresie, składane w przeszłości lub w przyszłości. Współprowadzący Księgę Popytu nie ponoszą odpowiedzialności za dokładność, kompletność ani weryfikację niniejszego dokumentu, w związku z czym w najszerszym zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące przepisy prawa nie ponoszą żadnej odpowiedzialności, niezależnie od tego, czy wynika ona z deliktu, umowy czy też innych przyczyn, które w przeciwnym razie mogłyby zostać uznane za odnoszące się do niniejszego dokumentu lub jakiegokolwiek takiego oświadczenia.

Informacja dla potencjalnych inwestorów

Potencjalnych inwestorów wyraźnie informuje się, że inwestycja w Akcje Oferowane wiąże się z ryzykiem finansowym i w związku z tym, rozważając inwestycję w Akcje Oferowane, powinni oni zapoznać się z niniejszym Prospektem w całości, a w szczególności z częścią „Czynniki ryzyka”. Podejmując decyzję inwestycyjną, potencjalni inwestorzy muszą polegać na własnej weryfikacji, analizie i badaniu Emitenta, a także na informacjach zawartych w niniejszym Prospekcie i warunkach Oferty, w tym na zaletach i ryzyku związanym z inwestycją w Akcje Oferowane.

Inwestorzy potwierdzają również, że: (i) nie polegali oni na Współprowadzących Księgę Popytu ani na żadnej osobie powiązanej ze Współprowadzącymi Księgę Popytu w związku z jakąkolwiek analizą dokładności jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym Prospekcie lub ich decyzji inwestycyjnej, (ii) polegali wyłącznie na informacjach zawartych w niniejszym dokumencie, oraz (iii) żadna osoba nie została upoważniona do udzielania jakichkolwiek informacji lub składania jakichkolwiek oświadczeń dotyczących Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub Akcji Oferowanych (innych niż zawarte w niniejszym dokumencie), a jeżeli takie informacje lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich traktować jako zatwierdzonych przez Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu.

Wszelkie decyzje o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane w ramach Oferty powinny być podejmowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu (oraz wszelkich suplementów do niego), z uwzględnieniem faktu, że przedstawione w niniejszym Prospekcie podsumowanie lub opis przepisów prawa, zasad rachunkowości lub porównanie tych zasad, struktury korporacyjnej lub umów ma charakter wyłącznie

informacyjny i nie powinien być interpretowany jako doradztwo prawne, księgowo lub podatkowe w zakresie interpretacji lub wykonalności takich przepisów, informacji lub umów.

Poza przypadkami przewidzianymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, żadna osoba nie jest upoważniona do udzielania jakichkolwiek informacji ani składania jakichkolwiek oświadczeń w związku z Ofertą, innych niż te zawarte w niniejszym Prospekcie, a w przypadku udzielenia lub złożenia takich informacji lub oświadczeń nie można polegać na nich jako na upoważnieniu udzielonym przez Emitenta, Oferujących lub któregokolwiek ze Współprowadzących Księgę Popytu.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia przez Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w ramach Oferty jakiegokolwiek osobie w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której złożenie takiej oferty lub zaproszenie jest niezgodne z prawem. Dystrybucja niniejszego Prospektu oraz oferty Akcji Oferowanych w niektórych jurysdykcjach jest ograniczona przepisami prawa. Osoby, które mogą być w posiadaniu niniejszego Prospektu, są zobowiązane przez Emitenta, Oferujących i Współprowadzących Księgę Popytu do zapoznania się z tymi ograniczeniami oraz ich przestrzegania. Z wyjątkiem Oferty Krajowej, Emitent, Oferujący i Współprowadzący Księgę Popytu nie podjęli żadnych działań, które umożliwiłyby przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych, posiadanie lub rozpowszechnianie niniejszego Prospektu lub innych materiałów ofertowych lub formularzy wniosków dotyczących Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której wymagane jest podjęcie takich działań. Niniejszy Prospekt nie może być wykorzystywany w celu ani w związku z żadną ofertą lub zaproszeniem do składania ofert, ani też w żadnych okolicznościach, w których taka oferta lub zaproszenie nie jest dozwolone lub jest niezgodne z prawem. Emitent ani żaden z Oferujących czy Współprowadzących Księgę Popytu nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek naruszenie przez jakąkolwiek osobę, niezależnie od tego, czy jest ona potencjalnym inwestorem w Akcje Oferowane, któregokolwiek z tych ograniczeń. Patrz: „*Gwarantowanie oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności akcji*”, w innym miejscu w niniejszym Prospekcie. Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane mogą podlegać ograniczeniom w zakresie ich przenoszenia. Więcej informacji na ten temat znajduje się w części „*Ograniczenia w przenoszeniu Akcji Oferowanych*” w dalszej części Prospektu.

Emitent złożył Prospekt do KNF. Emitent jest emitentem z państwa trzeciego i wybrał Polskę jako swoje macierzyste państwo członkowskie w rozumieniu Rozporządzenia (UE) 2017/1129 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia Dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Prospekt został przygotowany zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Prospektowym oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („**Rozporządzenie (UE) 2019/980**”). Prospekt został przygotowany w celu dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w celu przeprowadzenia Oferty Krajowej. Prospekt został zatwierdzony przez KNF i zostanie opublikowany na stronie internetowej Emitenta w celach informacyjnych.

Ani Emitent, ani Oferujący, ani Współprowadzący Księgę Popytu, ani żaden z ich przedstawicieli nie składają żadnych zapewnień wobec żadnego z adresatów oferty lub nabywców Akcji Oferowanych co do zgodności inwestycji takiego adresata oferty lub nabywcy Akcji Oferowanych z przepisami prawa mającymi zastosowanie wobec takiego adresata oferty lub nabywcy. Treść niniejszego Prospektu nie powinna być interpretowana jako porady prawne, finansowe lub podatkowe. Zaleca się, aby inwestorzy zasięgaliby opinii własnego doradcy prawnego, niezależnego doradcy finansowego lub doradcy podatkowego w zakresie doradztwa prawnego, finansowego lub podatkowego.

Na potrzeby lub w związku z Ofertą, każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu oraz jego podmioty powiązane mogą objąć część Akcji Oferowanych w ramach Oferty jako pozycję główną i w związku z tym mogą zatrzymać, nabyć lub sprzedać na własny rachunek takie Akcje Oferowane oraz wszelkie inne papiery wartościowe Emitenta lub powiązane z nimi inwestycje, a także oferować lub sprzedawać papiery wartościowe Emitenta lub inne inwestycje niezwiązane z Ofertą. W związku z tym odniesienia w niniejszym Prospekcie do oferowanych lub plasowanych Akcji Oferowanych należy rozumieć jako obejmujące oferowanie lub plasowanie takich papierów wartościowych na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu oraz

ich odpowiednich podmiotów powiązanych działających w tym charakterze. Ponadto, niektórzy ze Współprowadzących Księgę Popytu lub ich podmiotów powiązanych mogą zawrzeć transakcje finansowe (w tym swapy) z inwestorami, w związku z którymi Współprowadzący Księgę Popytu (lub ich podmioty powiązane) mogą okresowo nabywać, posiadać lub zbywać Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierzają ujawniać zakresu takich inwestycji lub transakcji w inny sposób niż na podstawie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji wprowadzających taki obowiązek.

Udostępnienie niniejszego Prospektu ani żadna sprzedaż dokonywana na jego podstawie po dacie niniejszego Prospektu nie może stanowić podstawy domniemania, że od daty niniejszego Prospektu nie nastąpiły żadne zmiany w działalności Emitenta ani że wszystkie informacje przedstawione w niniejszym Prospekcie są prawdziwe w dowolnym czasie po jego dacie.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w USA

Ani Akcje Oferowane, ani żadne inne papiery wartościowe Emitenta opisane w niniejszym Prospekcie nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani w jakimkolwiek urzędzie nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych dowolnego stanu lub innej jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych, chyba że na mocy zwolnienia z obowiązku rejestracji przewidzianego na mocy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. W związku z Ofertą informacje dotyczące Oferty będą przekazywane wyłącznie do: (i) osób spoza Stanów Zjednoczonych Ameryki w transakcjach zagranicznych (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S); oraz (ii) kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144A oraz zgodnie z nim. Ponadto, do 1 roku po rozpoczęciu Oferty, jakakolwiek oferta lub sprzedaż Akcji Oferowanych na terytorium Stanów Zjednoczonych przez jakiegokolwiek dealera (niezależnie od tego, czy uczestniczy on w Ofercie, czy też nie) może naruszać wymogi rejestracyjne określone w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, jeżeli taka oferta lub sprzedaż zostanie dokonana w inny sposób niż na podstawie zwolnienia z obowiązku rejestracji.

Ani Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych, ani też żaden organ właściwy ds. papierów wartościowych spoza Stanów Zjednoczonych nie zatwierdziły Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty, ani też nie stwierdziły, że niniejszy Prospekt jest dokładny lub kompletny. Złożenie jakiegokolwiek oświadczenia o przeciwnym znaczeniu stanowi przestępstwo zagrożone odpowiedzialnością karną.

Informacja dla inwestorów z EOG

W odniesieniu do każdego państwa innego niż Polska, będącego stroną umowy odnoszącej się do Europejskiego Obszaru Gospodarczego („EOG”) („**Państwo Członkowskie**”), ze skutkiem od dnia wejścia w życie Rozporządzenia Prospektowego w tym Państwie Członkowskim, publiczna oferta jakichkolwiek Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty, o której mowa w niniejszym Prospekcie, nie może być przeprowadzona w danym Państwie Członkowskim, z wyjątkiem oferty publicznej jakichkolwiek Akcji Oferowanych w tym państwie członkowskim, zgodnie z poniższymi wyłączeniami wynikającymi z Rozporządzenia Prospektowego:

- do każdej osoby prawnej będącej inwestorem kwalifikowanym zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Prospektowym; lub
- do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Prospektowym) na dane państwo członkowskie
- w innych okolicznościach objętych zakresem art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego;

z zastrzeżeniem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie może wymagać od Emitenta opublikowania prospektu zgodnie z art. 3 Rozporządzenia Prospektowego ani publikacji suplementu do prospektu zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

Dla celów niniejszego postanowienia wyrażenie „oferta publiczna” w odniesieniu do jakichkolwiek Akcji Oferowanych w jakimkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków Oferty i Akcji Oferowanych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu

jakichkolwiek Akcji Oferowanych, które mają być oferowane, aby umożliwić inwestorowi podjęcie decyzji o nabyciu jakichkolwiek Akcji Oferowanych, a wyrażenie „Rozporządzenie Prospektowe” oznacza Rozporządzenie (UE) 2017/1129 i obejmuje wszelkie właściwe regulacje delegowane.

Informacja dla inwestorów z UK

Niniejszy Prospekt oraz wszelkie inne materiały związane z Akcjami Oferowanymi opisanymi w niniejszym Prospekcie są dystrybuowane na terytorium Wielkiej Brytanii wyłącznie do osób będących inwestorami kwalifikowanymi („**Inwestorzy Kwalifikowani**”) w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego, które ponadto: (i) posiadają doświadczenie zawodowe w sprawach związanych z inwestycjami wchodzącymi w zakres art. 19(5) Rozporządzenia z 2005 r. do ustawy o Usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (Promocja finansowa) z późniejszymi zmianami (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 „Rozporządzenie”*); lub (ii) są objęte zakresem art. 49(2) (a)-(d) Rozporządzenia; lub (iii) którym w inny sposób mogą być zgodnie z prawem udostępniane (wszystkie takie osoby łącznie określane są jako „**osoby właściwe**”). Akcje Oferowane są dostępne w Wielkiej Brytanii wyłącznie dla osób zainteresowanych, a wszelkie zaproszenia, oferty lub umowy dotyczące nabycia lub innego rodzaju nabycia Akcji Oferowanych będą zawierane wyłącznie z tymi osobami. Niniejszy Prospekt i jego treść mają charakter poufny i nie powinny być rozpowszechniane, publikowane ani reprodukowane (w całości ani w części), ani też ujawniane przez odbiorców innym osobom na terytorium Wielkiej Brytanii. Żadna osoba w Wielkiej Brytanii, która nie jest osobą zaangażowaną, nie powinna podejmować działań ani polegać na niniejszym Prospekcie lub jakiegokolwiek części jego treści.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Szwajcarii

Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty publicznej w Szwajcarii i nie będą notowane na SIX Swiss Exchange (SIX) ani na żadnej innej giełdzie papierów wartościowych lub regulowanym systemie obrotu w Szwajcarii. Prospekt został sporządzony bez uwzględnienia standardów informacyjnych dotyczących prospektów emisyjnych, o których mowa w art. 652a lub art. 1156 Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań oraz standardów informacyjnych dotyczących prospektów emisyjnych, o których mowa w art. 27 Regulaminu Notowań SIX lub zasad notowań na jakiegokolwiek innej giełdzie papierów wartościowych lub w jakiegokolwiek innej platformie obrotu regulowanego w Szwajcarii. Niniejszy Prospekt ani żadne inne materiały ofertowe lub marketingowe związane z Akcjami Oferowanymi lub Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani w inny sposób udostępniane publicznie na terytorium Szwajcarii.

Niniejszy Prospekt ani żadna inna oferta lub materiał marketingowy związany z Ofertą, Emitentem ani Akcjami Oferowanymi nie został ani nie zostanie złożony w szwajcarskim organie regulacyjnym lub nie zostanie przez niego zatwierdzony. W szczególności, niniejszy Prospekt nie zostanie złożony, a oferta Akcji Oferowanych nie będzie nadzorowana przez szwajcarski organ nadzoru nad rynkiem finansowym, a oferta Akcji Oferowanych nie została zatwierdzona i nie będzie podlegać zatwierdzeniu na podstawie szwajcarskiej Ustawy Federalnej o Programach Zbiorowego Inwestowania (CISA). Ochrona inwestorów przysługująca nabywcom udziałów w programach zbiorowego inwestowania na mocy CISA nie obejmuje nabywców Akcji Oferowanych.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Kanadzie

Akcje Oferowane mogą być sprzedawane na terytorium Kanady wyłącznie nabywcom nabywającym lub uznanym za nabywających jako zleceniodawcy, którzy są inwestorami akredytowanymi, zgodnie z definicją zawartą w Instrumencie Krajowym 45-106 Zwolnienia z Prospektu lub podrozdziale 73.3(1) Ustawy o Papierach Wartościowych (Ontario), i są dopuszczonymi klientami, zgodnie z definicją zawartą w Instrumencie Krajowym 31-103 Wymagania Rejestracyjne, Zwolnienia i Bieżące Obowiązki Rejestracyjne. Wszelka odsprzedaż Akcji Oferowanych musi być dokonywana zgodnie ze zwolnieniem z obowiązku publikacji prospektu lub w ramach transakcji niepodlegającej wymogom zawartym w obowiązujących przepisach prawa papierów wartościowych.

Przepisy dotyczące papierów wartościowych obowiązujące w niektórych prowincjach lub terytoriach Kanady mogą przyznawać nabywcy uprawnienie do odstąpienia lub uprawniać do żądania odszkodowania, jeżeli niniejszy Prospekt (wraz z wszelkimi zmianami do niego) zawiera nieprawdziwe oświadczenie, pod warunkiem, że nabywca skorzysta z uprawnienia do odstąpienia lub żądania odszkodowania w terminie określonym przez przepisy dotyczące papierów wartościowych obowiązujące w danej prowincji lub na danym terytorium. Nabywca powinien zapoznać się z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa papierów

wartościowych prowincji lub terytorium nabywcy w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat tych praw lub skonsultować się z doradcą prawnym.

Zgodnie z punktem 3A.3 Krajowego Instrumentu 33-105 Konflikty Subemisji („NI 33-105”) Współprowadzący Księgę Popytu nie są zobowiązani do spełnienia wymogów informacyjnych określonych w NI 33-105 dotyczących konfliktów interesów w związku z niniejszą ofertą.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Japonii

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońskim Prawem Papierów Wartościowych i Giełdowym (Ustawa nr 25 z 1948 r., z późniejszymi zmianami). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem pośredniej lub bezpośredniej oferty ani sprzedaży na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (w rozumieniu niniejszego dokumentu termin ten obejmuje wszelkie spółki lub inne podmioty utworzone na mocy prawa japońskiego), ani też na rzecz innych podmiotów w celu bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, bezpośrednio lub pośrednio, na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, z wyjątkiem (i) zwolnienia z wymogów rejestracyjnych wynikających z japońskiego Prawa o Papierach Wartościowych i Giełdach oraz zgodnie z wszelkimi innymi przepisami tego prawa; oraz (ii) zgodnie z wszelkimi innymi obowiązującymi wymogami prawa japońskiego.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Hongkongu

Akcje Oferowane nie były i nie będą oferowane lub sprzedawane w Hongkongu na podstawie jakiegokolwiek dokumentu, w przypadkach innych niż (a) „inwestorom branżowym” w rozumieniu Rozporządzenia o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych (Cap. 571) Hongkongu oraz wszelkich zasad określonych w tym Rozporządzeniu; lub (b) w innych okolicznościach, które nie spowodują uznania, że dany dokument stanowi „prospekt” w rozumieniu Rozporządzenia o Spółkach (Przepisy dotyczące likwidacji i przepisy różne) (Cap. 32) Hongkongu lub które nie stanowią oferty publicznej w rozumieniu tego Rozporządzenia. Żadna reklama, zaproszenie ani dokument odnoszący się do Akcji Oferowanych nie został lub nie może zostać wydany, ani nie był lub nie może być w posiadaniu jakiejkolwiek osoby na potrzeby emisji, zarówno w Hongkongu, jak i w innym miejscu, do której jest skierowany, lub której treść może być dostępna lub odczytana, w sposób publiczny w Hongkongu (z wyjątkiem przypadków, w których jest to dozwolone na mocy przepisów prawa papierów wartościowych Hongkongu) innym niż w odniesieniu do Akcji Oferowanych, które są lub mają zostać zbyte wyłącznie na rzecz osób spoza Hongkongu lub wyłącznie na rzecz „inwestorów branżowych” w rozumieniu Rozporządzenia o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych oraz wszelkich zasad określonych w jego treści.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Singapurze

Niniejszy Prospekt nie został zarejestrowany jako prospekt przez Bank Centralny Singapuru. W związku z powyższym, niniejszy Prospekt i wszelkie inne dokumenty lub materiały związane z ofertą lub sprzedażą, lub zaproszeniem do składania zapisów lub do nabycia Akcji Oferowanych nie mogą być rozpowszechniane ani dystrybuowane, ani też nie mogą być oferowane lub sprzedawane, ani też stanowić zaproszenia do składania zapisów lub nabycia, bezpośrednio lub pośrednio, osobom w Singapurze innym niż (i) inwestorom instytucjonalnym na mocy sekcji 274 singapurskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych, rozdział 289 („SFA”), (ii) odpowiedniej osobie na mocy sekcji 275(1) lub dowolnej osobie na mocy sekcji 275(1A) oraz zgodnie z warunkami określonymi w sekcji 275 SFA, lub (iii) w inny sposób na mocy i zgodnie z warunkami wszelkich innych mających zastosowanie postanowień SFA.

W przypadku, gdy Akcje Oferowane są obejmowane lub nabywane zgodnie z postanowieniami punktu 275 SFA przez osobę, która jest: (a) korporacją (która nie jest inwestorem akredytowanym (zgodnie z definicją zawartą w sekcji 4A SFA), której wyłącznym przedmiotem działalności jest posiadanie inwestycji i której cały kapitał zakładowy należy do jednej lub więcej osób fizycznych, z których każda jest inwestorem akredytowanym; lub (b) trustem (w przypadku, gdy powiernik nie jest akredytowanym inwestorem), którego wyłącznym celem jest posiadanie inwestycji, a każdy beneficjent trustu jest osobą fizyczną będącą akredytowanym inwestorem, papiery wartościowe (zgodnie z definicją zawartą w sekcji 239(1) SFA) tej spółki lub prawa i udziały beneficjentów (niezależnie od ich nazwy) w tym trustcie nie mogą zostać przeniesione w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym spółka ta lub trust nabył Akcje Oferowane na podstawie oferty złożonej zgodnie z sekcją 275 SFA, z wyjątkiem: (1) inwestorowi instytucjonalnemu lub odpowiedniej osobie określonej w sekcji 275(2) SFA, lub dowolnej osobie wynikającej z oferty, o której mowa w sekcji 275(1A) lub sekcji 276(4)(i)(B) SFA; (2) jeżeli przeniesienie nie jest lub nie będzie dokonane

pod tytułem odpłatnym; (3) w przypadku gdy przeniesienie jest zgodne z prawem; (4) jak określono w sekcji 276(7) SFA; lub (5) jak określono w singapurskim Rozporządzeniu nr 32 w sprawie Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych Futures (Oferty Inwestycyjne) (Akcje i Skrypty dłużne) z 2005 r.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Międzynarodowym Centrum Finansowym w Dubaju („DIFC”)

Niniejszy Prospekt odnosi się do Zwolnionej Oferty (*Exempt Offer*) zgodnie z Regulaminem Rynku z 2012 r. dubajskiego Urzędu Nadzoru Usług Finansowych („DFSA”). Niniejszy Prospekt jest przeznaczony do rozpowszechniania wyłącznie wśród osób określonych w Regulaminie Rynku z 2012 r. DFSA. Nie może on być dostarczony żadnej innej osobie, ani też nie może stanowić podstawy do powoływania się na niego przez inną osobę. DFSA nie ponosi odpowiedzialności za przegląd lub weryfikację jakichkolwiek Prospektów w związku ze Zwolnionymi Ofertami. DFSA nie zatwierdziła niniejszego prospektu ani nie podjęła działań mających na celu weryfikację informacji w nim zawartych i nie ponosi odpowiedzialności za niniejszy Prospekt. Papiery wartościowe, do których odnosi się niniejszy Prospekt, mogą nie posiadać wystarczającej płynności lub podlegać ograniczeniom dotyczącym ich odsprzedaży. Potencjalni nabywcy oferowanych papierów wartościowych powinni przeprowadzić własne badanie due diligence w odniesieniu do tych papierów wartościowych. W przypadku niezrozumienia treści niniejszego Prospektu należy skonsultować się z autoryzowanym doradcą finansowym.

W związku z jego wykorzystaniem w DIFC, niniejszy dokument ma charakter ściśle prywatny i poufny oraz jest rozprowadzany wśród ograniczonej liczby inwestorów i nie może być przekazywany innej osobie niż pierwotny odbiorca, a także nie może być powielany ani wykorzystywany w żadnym innym celu. Papiery wartościowe nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane lub sprzedawane publicznie w DIFC.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Australii

Niniejszy Prospekt:

- nie stanowi dokumentu informacyjnego o produkcie ani prospektu emisyjnego zgodnie z rozdziałem 6D.2 Ustawy o Spółkach z 2001 r. (Cth) („**Ustawa o Spółkach**”);
- nie został i nie zostanie złożony w Australijskiej Komisji Papierów Wartościowych i Inwestycji („ASIC”) jako dokument informacyjny dla celów Ustawy o Spółkach i nie zawiera informacji wymaganych w dokumencie informacyjnym zgodnie z rozdziałem 6D.2 Ustawy o Spółkach;
- nie stanowi ani nie pociąga za sobą rekomendacji nabycia, oferty lub zaproszenia do emisji lub sprzedaży, oferty lub zaproszenia do zorganizowania emisji lub sprzedaży, ani też emisji lub sprzedaży praw na rzecz „klienta detalicznego” (zgodnie z definicją zawartą w sekcji 761G Ustawy o Spółkach i obowiązujących przepisach) w Australii; oraz
- może być udostępniany w Australii jedynie w celu wybrania inwestorów, którzy są w stanie wykazać, że należą do jednej lub więcej kategorii inwestorów, lub Inwestorów Zwolnionych, wskazanych w sekcji 708 Ustawy o Spółkach.

Akcje Oferowane nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane do subskrypcji ani nabywane lub sprzedawane, nie można również wydawać zaproszeń do składania zapisów na Akcje Oferowane ani ich nabywania, a także nie można rozpowszechniać na terenie Australii projektów ani ostatecznych wersji Prospektu, ogłoszeń ani innych materiałów ofertowych dotyczących Akcji Oferowanych, z wyjątkiem sytuacji, w których ujawnienie informacji inwestorom nie jest wymagane na mocy rozdziału 6D Ustawy o Spółkach lub jest w inny sposób zgodne z obowiązującymi australijskimi przepisami prawa i regulacjami. Składając wniosek o Akcje Oferowane, inwestor oświadcza i gwarantuje, że jest Inwestorem Zwolnionym.

Ponieważ jakakolwiek oferta Akcji Oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu zostanie przeprowadzona bez ujawnienia jej w Australii zgodnie z rozdziałem 6D.2 Ustawy o Spółkach, oferta tych papierów wartościowych w celu ich odsprzedaży w Australii w ciągu 12 miesięcy może, zgodnie z art. 707 Ustawy o Spółkach, wymagać ujawnienia inwestorom zgodnie z rozdziałem 6D.2, jeżeli do tej odsprzedaży nie ma zastosowania żadne z wyłączeń określonych w art. 708. Zgłaszając zainteresowanie Akcjami Oferowanymi, zobowiązują się Państwo, że w okresie 12 miesięcy od daty emisji Akcji Oferowanych nie będą Państwo oferować, przenosić, dokonywać cesji ani w inny sposób zbywać tych papierów wartościowych na rzecz inwestorów w Australii z wyjątkiem okoliczności, w których ujawnienie ich inwestorom nie jest wymagane na mocy rozdziału 6D.2 Ustawy o Spółkach lub w przypadku sporządzenia i złożenia w ASIC zgodnego z przepisami dokumentu ujawniającego.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Południowej Afryce

Ze względu na ograniczenia wynikające z przepisów prawa papierów wartościowych Republiki Południowej Afryki, Akcje Oferowane nie są przedmiotem oferty, oraz nie mogą być przedmiotem przeniesienia, sprzedaży, zbycia ani dostawy na terytorium Republiki Południowej Afryki ani na rzecz osoby posiadającej adres w Republice Południowej Afryki, chyba że zastosowanie ma jeden z następujących wyjątków (i) oferta, przeniesienie, sprzedaż, zbycie lub dostawa jest skierowane do: (a) osób, których zwykła działalność polega na obrocie papierami wartościowymi, jako zleceniodawcy lub agenta; (b) Południowoafrykańskiej Publicznej Korporacji Inwestycyjnej; (c) podmiotów regulowanych przez Południowoafrykański Bank Rezerw (*Reserve Bank of South Africa*); (d) autoryzowanych dostawców usług finansowych na mocy prawa Republiki Południowej Afryki; (e) instytucji finansowych uznanych za takie na mocy prawa Republiki Południowej Afryki; (f) spółek zależnych stanowiących w całości własność dowolnej osoby lub podmiotu, o którym mowa w lit. c), d) lub e), działająca jako agent w charakterze uprawnionego zarządzającego portfelem funduszu emerytalnego lub programu zbiorowego inwestowania (w każdym przypadku należycie zarejestrowanego jako taki zgodnie z prawem Republiki Południowej Afryki); lub dowolnej kombinacji osób, o których mowa w lit. a)-f); lub (ii) łączny przewidywany koszt nabycia papierów wartościowych, dla dowolnego pojedynczego adresata działającego jako zleceniodawca, jest równy lub wyższy niż 1.000.000 ZAR.

W związku z emisją Akcji Oferowanych nie jest przeprowadzana w Republice Południowej Afryki żadna „oferta publiczna” (zgodnie z tym, jak termin ten został zdefiniowany w Południowoafrykańskiej Ustawie o Spółkach, nr 71 z 2008 r. (z późniejszymi zmianami lub ponownie uchwalonymi) („**Południowoafrykańska Ustawa o Spółkach**”). W związku z powyższym, niniejszy dokument nie stanowi ani nie ma na celu stanowić „prospektu zarejestrowanego” (zgodnie z definicją tego terminu zawartą w Południowoafrykańskiej Ustawie o Spółkach) sporządzonego i zarejestrowanego na podstawie Południowoafrykańskiej Ustawy o Spółkach i zatwierdzonego przez i/lub złożonego w Południowoafrykańskiej Komisji ds. Spółek i Własności Intelktualnej lub jakimkolwiek innym organie regulacyjnym w Republice Południowej Afryki.

Jakakolwiek emisja lub oferta Akcji Oferowanych w Republice Południowej Afryki stanowi ofertę Akcji Oferowanych w Republice Południowej Afryki na złożenie zapisu lub sprzedaż na terytorium Republiki Południowej Afryki skierowaną wyłącznie dla osób, które objęte są zwolnieniem z „ofert publicznych”, o którym mowa w punkcie 96(1)(a) Południowoafrykańskiej Ustawy o Spółkach (zwane dalej „**Właściwymi Osobami**”). W związku z powyższym, osoby z Republiki Południowej Afryki, które nie są objęte zakresem art. 96 ust. 1 lit. a) Amerykańskiej Ustawy o Spółkach, nie mogą podejmować działań na podstawie niniejszego dokumentu ani polegać na nim. Wszelkie inwestycje lub działania inwestycyjne, do których odnosi się niniejszy dokument, są dostępne w Republice Południowej Afryki wyłącznie dla Właściwych Osób i będą prowadzone w Republice Południowej Afryki wyłącznie z Właściwymi Osobami.

Informacja dla Dystrybutorów

Wyłącznie dla celów wymogów w zakresie zarządzania produktami zawartymi w: (a) Dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w sprawie rynków instrumentów finansowych, ze zmianami („**MiFID II**”); (b) artykułach 9 i 10 Dyrektywy Delegowanej Komisji (UE) 2017/593 uzupełniającej MiFID II; (c) krajowych środkach wykonawczych (razem „**Wymogi Zarządzania Produktami**”), a także wyłączenia jakiegokolwiek i wszelkiej odpowiedzialności, wynikającej z deliktu, umowy lub innych przyczyn, jaką może mieć z tego tytułu jakikolwiek „producent” (dla celów Wymogów Zarządzania Produktami), Akcje Oferowane będące przedmiotem Oferty zostały poddane procesowi zatwierdzania produktu, w wyniku którego ustalono, że takie Akcje Oferowane są: (i) zgodne z końcowym rynkiem docelowym inwestorów detalicznych oraz inwestorów spełniających kryteria klientów profesjonalnych i uprawnionych kontrahentów; oraz (ii) kwalifikują się do dystrybucji za pośrednictwem wszystkich kanałów dystrybucyjnych dozwolonych przez MiFID II („**Ocena Rynku Docelowego**”). Niezależnie od Oceny Rynku Docelowego dystrybutorzy powinni zwrócić uwagę na to, że: cena Akcji Oferowanych może spaść, a inwestorzy mogą stracić całość lub część inwestycji; Akcje Oferowane nie oferują gwarantowanych dochodów ani ochrony kapitału; inwestycja w Akcje Oferowane jest odpowiednia jedynie dla inwestorów, którzy nie potrzebują gwarantowanych dochodów ani ochrony kapitału, są w stanie ocenić zalety i ryzyko takiej inwestycji (samodzielnie lub w porozumieniu z odpowiednim doradcą finansowym lub innym doradcą) oraz posiadają wystarczające środki, aby być w stanie ponieść wszelkie straty, które mogą z niej wynikać. Ocena Rynku Docelowego pozostaje bez uszczerbku dla wymogów dotyczących jakichkolwiek umownych, prawnych lub regulacyjnych ograniczeń sprzedaży związanych z Ofertą. Ponadto należy zauważyć, że niezależnie od Oceny Rynku Docelowego, Współprowadzący Księgę Popytu będą pozyskiwać wyłącznie tych inwestorów, którzy spełniają kryteria klientów profesjonalnych i uprawnionych

kontrahentów (z wyjątkiem oferty publicznej dla inwestorów w Polsce). Dla uniknięcia wątpliwości, Ocena Rynku Docelowego nie stanowi: (a) oceny odpowiedniości lub adekwatności dla celów MiFID II; lub (b) rekomendacji dla jakiegokolwiek inwestora lub grupy inwestorów, aby inwestować w lub nabywać lub podejmować jakiegokolwiek inne działania w odniesieniu do Akcji Oferowanych.

Stabilizacja

W związku z Ofertą Menedżer Stabilizujący (lub jakakolwiek osoba działająca w charakterze agenta Menedżera Stabilizującego) może, w zakresie dopuszczalnym przez obowiązujące prawo, dokonać nadprzydziału lub dokonać transakcji w celu wsparcia ceny rynkowej Akcji na GPW przez ograniczony czas na poziomie wyższym niż poziom, który w innym przypadku mógłby utrzymywać się na otwartym rynku. Jednakże, Menedżer Stabilizujący (lub jakikolwiek agent Menedżera Stabilizującego) nie jest zobowiązany do podjęcia takich działań. Transakcje takie, jeżeli zostaną rozpoczęte, mogą zostać przerwane w dowolnym momencie i muszą zostać zakończone w ciągu 30 dni od daty przydziału Akcji Oferowanych. Transakcje takie muszą zostać przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami i zasadami.

Prezentacja Informacji Finansowych

Informacje Finansowe dotyczące Grupy

Niniejszy Prospekt obejmuje skonsolidowane historyczne informacje finansowe Emitenta i jego Spółek Zależnych na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r. („**Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019**”) oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. („**Śródroczne Sprawozdanie Finansowe**”, a łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi 2017-2019 jako „**Historyczne Informacje Finansowe**”).

Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 zostały włączone do niniejszego Prospektu jako historyczne informacje finansowe, zgodnie z pozycją 18.1.1. Załącznika 1 Rozporządzenia (UE) 2019/980, oraz zostały sporządzone na potrzeby Prospektu. Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „*Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa*” zatwierdzonym przez UE („**MSR 34**”) oraz włączone do niniejszego Prospektu. Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 zostały zbadane przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. („**PwC**”). PwC przeprowadziła przegląd Śródrocznego Sprawozdania Finansowego zamieszczonego w niniejszym Prospekcie.

Dotychczas Emitent nie był prawnie zobowiązany do przygotowania, publikacji i zatwierdzenia jednostkowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Historycznie, Emitent dobrowolnie sporządził (i udostępnił swoim akcjonariuszom i stronom trzecim) jedynie roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodne z MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2017 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2018. Sprawozdania te podlegały badaniu, a biegły rewident badający je (Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k.) wydał o każdym z nich opinię bez zastrzeżeń. W toku przygotowania Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019, zidentyfikowano konieczność dokonania korekt do uprzednio udostępnionych akcjonariuszom i stronom trzecim skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2018 (szczegóły zamieszczono w części „*Korekty błędów lat ubiegłych dokonane w ramach Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019*”). W związku z powyższym Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019, nie stanowią pierwszego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF w rozumieniu wymogów MSSF 1. Emitent będzie stosował MSSF na potrzeby sporządzania informacji finansowej w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Informacje finansowe dotyczące Emitenta i jego podmiotów zależnych zawarte w niniejszym Prospekcie nie mają na celu spełnienia wymogów sprawozdawczych SEC. Emitent, jako spółka prawa amerykańskiego, historycznie nigdy nie sporządzał i nie planuje sporządzać w przyszłości skonsolidowanych informacji zgodnie z amerykańskimi ogólnymi zasadami rachunkowości („**US GAAP**”). Niemniej, Emitent zwraca uwagę, że MSSF, zgodnie z którymi sporządza swoje skonsolidowane informacje finansowe, różnią się w istotnych aspektach od US GAAP. Podejmując decyzję inwestycyjną, powinni Państwo polegać na własnej analizie informacji finansowych zawartych w niniejszym Prospekcie.

Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Wskaźniki finansowe niepodlegające MSSF

W niniejszym Prospekcie zostały uwzględnione pewne wskaźniki finansowe niepodlegające MSSF, w tym m.in.: EBITDA, Skorygowana EBITDA, Marża EBITDA, Skorygowana Marża EBITDA, Marża na Sprzedaży, Koszt pozyskania użytkowników i Koszt pozyskania użytkowników jako % przychodów. Wskaźniki te zostały uznane za alternatywne pomiary wyników („APM”, *ang. alternative performance measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA w sprawie Alternatywnych Pomiarów Wyników.

W ramach naszej prezentacji:

- „EBITDA” oznacza zysk netto z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych oraz amortyzacji;
- „Skorygowana EBITDA” oznacza EBITDA skorygowaną o wydarzenia spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz koszty z tytułu płatności w formie akcji;
- „Marża EBITDA” oznacza iloraz EBITDA oraz przychodów ze sprzedaży;
- „Skorygowana Marża EBITDA” oznacza iloraz Skorygowanej EBITDA oraz przychodów ze sprzedaży;
- „Wynik na Sprzedaży” oznacza zysk/(stratę) brutto ze sprzedaży pomniejszony o zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe.
- „Marża na Sprzedaży” oznacza iloraz Wyniku na Sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży;
- „Koszt pozyskania użytkowników jako % przychodów” oznacza iloraz zewnętrznych usług marketingowych i sprzedażowych (zgodnie z układem rodzajowym kosztów) oraz przychodów ze sprzedaży.

Podczas gdy niektóre kwoty ujęte w: (i) EBITDA, (ii) Skorygowanej EBITDA, (iii) Marży EBITDA, (iv) Skorygowanej Marży EBITDA, (v) Wyniku na Sprzedaży, (vi) Marży na Sprzedaży, oraz (vi) Koszcie pozyskania użytkowników jako % przychodów zostały obliczone na podstawie Historycznych Informacji Finansowych lub ksiąg rachunkowych, (i) EBITDA, (ii) Skorygowana EBITDA, (iii) Marża EBITDA, (iv) Skorygowana Marża EBITDA, (v) Wynik na Sprzedaży, (vi) Marża na sprzedaży, oraz (vi) Koszt pozyskania użytkowników jako % przychodów, nie są wskaźnikami finansowymi obliczonymi zgodnie z MSSF oraz mogą nie być dopuszczone do ujawnień w ramach podstawowych części sprawozdań finansowych lub ich not. Alternatywne pomiary wyników ujęte w niniejszym Prospekcie nie zostały zbadane ani nie zostały poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Przedstawiamy wartości (i) EBITDA, (ii) Skorygowanej EBITDA, (iii) Marży EBITDA, (iv) Skorygowanej Marży EBITDA, (v) Wyniku na Sprzedaży, (vi) Marży na Sprzedaży, oraz (vi) Kosztu pozyskania użytkowników jako % przychodów, ponieważ uważamy, że będą przydatne inwestorom i analitykom w porównywaniu naszych wyników we wszystkich okresach sprawozdawczych w sposób spójny, wyłączając pozycje sprawozdań finansowych, które naszym zdaniem nie są miarodajne przy ocenie wyników operacyjnych naszej głównej działalności.

Przedstawiamy wartości (i) EBITDA, (ii) Skorygowanej EBITDA, (iii) Marży EBITDA, (iv) Skorygowanej Marży EBITDA, (v) Wyniku na Sprzedaży, (vi) Marży na Sprzedaży, oraz (vi) Kosztu pozyskania użytkowników jako % przychodów, ponieważ uważamy, że będą one przydatne inwestorom i analitykom w analizie naszych wyników i porównywaniu ich z wynikami innych spółek działających w branży gier mobilnych. Ostrzegamy jednak inwestorów, aby nie polegać nadmiernie na tych informacjach i zwrócić uwagę, że takie wskaźniki mogą różnić się istotnie od działań finansowych podobnie nazwanych przez inne spółki, w tym naszych bezpośrednich konkurentów. Zachęcamy do samodzielnej oceny wszelkich dostosowań wartości wynikających z MSSF oraz powodów, dla których uważamy je za odpowiednie do uzupełnienia analizy. Ze względu na te ograniczenia, oraz inne ograniczenia omówione powyżej, nie należy brać pod uwagę wskaźników niewystępujących w MSSF w oderwaniu ani też w zastępstwie wartości wyników finansowych obliczanych zgodnie z MSSF. Staramy się zmniejszyć wpływ tych ograniczeń, bazując przede wszystkim na naszych wynikach obliczonych zgodnie z MSSF i stosując miary niewystępujące w MSSF jedynie w sposób uzupełniający. Uzgodnienie tych wskaźników z odpowiednimi, najbardziej bezpośrednio porównywalnymi pozycjami wynikającymi z MSSF znajduje się w rozdziale „Wybrane Skonsolidowane Informacje Finansowe – Alternatywne Pomiary Wyników”.

Zmiany w Polityce Rachunkowości

Wdrożenie MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing* dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania informacji o leasingu oraz wymaga od leasingobiorców ujmowania większości umów leasingowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Przyjęliśmy MSSF 16, z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego z datą początkowego zastosowania 1 stycznia 2019 r., tj. całkowity wpływ pierwszego zastosowania standardu został ujęty w dniu pierwszego zastosowania, bez zmiany danych porównawczych za poprzednie okresy. W związku z tym obowiązującym standardem dla umów leasingowych przedstawionych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych na rok zakończony 31 grudnia 2017 r. i 31 grudnia 2018 r. jest MSR 17, a na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. MSSF 16. Więcej informacji na temat MSSF 16 i naszej oceny jego wpływu znajduje się w Nocie 3 naszych Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019.

W rezultacie informacje porównawcze za rok 2018 i 2017 są prezentowane zgodnie z MSR 17, który ogranicza porównywalność z informacjami za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., przedstawionymi w Prospekcie.

Zdecydowaliśmy się skorzystać z praktycznego rozwiązania przejściowego, aby nie oceniać, czy umowa jest umową leasingową lub zawiera leasing na dzień 1 stycznia 2019 r. Zamiast tego, zastosowaliśmy standard wyłącznie do umów, które wcześniej zostały określone jako umowy leasingowe, stosując MSR 17 i KIMSF 4 na dzień początkowego zastosowania.

Standard określa szczegółowe wymogi przejścia i praktyczne rozwiązania, które zostały zastosowane przez Grupę. Przy wdrożeniu MSSF 16 Grupa zastosowała jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich umów leasingowych, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości.

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 3.994 tys. USD, czyli w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe związane z tym leasingiem, które zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2018 r.

Na kolejne daty bilansowe Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według modelu kosztu, tj. według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz skorygowanej o wszelkie przeszacowanie zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z modyfikacji leasingu.

Wdrożenie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* zastąpił MSR 18 *Przychody*. Dotyczy on wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów objętych innymi standardami. MSSF 15 ustanowił „pięcioetapowy model” w celu ujmowania przychodów wynikających z umów z klientami. MSSF 15 stosuje się do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa podjęła decyzję o przyjęciu MSSF 15 od 1 stycznia 2018 r. bez przekształcania informacji porównawczych. w związku z tym standardem stosowanym dla przychodów prezentowanych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych na dzień 31 grudnia 2017 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. jest MSR 18, a na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. jest MSSF 15.

Grupa nie zidentyfikowała istotnego wpływu na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe w związku z wdrożeniem MSSF 15. Grupa oceniła, że jej podejście do ujmowania i wyceny przychodów stosowane zgodnie z MSR 18 nie wymagają żadnych istotnych korekt przy wdrażaniu MSSF 15. W związku z powyższym wpływ wdrożenia nie został ujęty w kapitale na dzień przejścia, tj. 1 stycznia 2018 r.

Wdrożenie MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. MSSF 9 obejmuje wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę,

utrata wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 r. bez przekształcania danych porównawczych. W związku z tym obowiązującym standardem dla instrumentów finansowych zaprezentowanych w Historycznych Informacjach Finansowych na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. jest MSR 39, a na dzień i na lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. jest MSSF 9.

Wdrożenie MSSF 9 nie spowodowało zmiany wyceny instrumentów finansowych i ogólnie Grupa nie zidentyfikowała znaczącego wpływu na swoje skonsolidowane historyczne informacje finansowe w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Korekty błędów lat ubiegłych dokonane w ramach Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019

Klasyfikacja i wycena akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów – korekta błędu lat ubiegłych (Korekta „A”)

W Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 Grupa skorygowała istotny błąd dotyczący poprzednich okresów, który wystąpił w latach 2018 i 2017, dotyczący ujęcia akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów.

W wydanych wcześniej skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. akcje uprzywilejowane serii C i warranty zostały zaklasyfikowane jako element kapitału własnego. W 2019 r. Grupa zauważyła, że współczynnik konwersji uprzywilejowanych akcji serii C narusza kryterium „wymiany ustalonego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę instrumentów finansowych”, w związku z czym uznała, że powyższe akcje nie spełniają kryteriów pozwalających na zaliczanie ich do kapitału własnego. Odpowiednią klasyfikacją jest klasyfikacja jako zobowiązanie finansowe.

Uprzywilejowane akcje serii C i warranty są zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie emisji akcji serii C oraz na każdy dzień bilansowy. Początkowa wartość godziwa tego zobowiązania finansowego była równa kwocie otrzymanych wpływów z emisji. Na każdy kolejny dzień sprawozdawczy do momentu konwersji zobowiązanie to podlega przeszacowaniu do wartości godziwej, a zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe”.

Grupa skorygowała powyższy błąd, przekształcając kwoty za poprzednie prezentowane okresy, w których wystąpił błąd (szczegóły zostały zaprezentowane w ramach korekty „A” w tabeli poniżej). Przekształcenie bilansu otwarcia sprawozdania z sytuacji finansowej za najwcześniejszy prezentowany okres nie jest prezentowane ze względu na fakt, iż emisja akcji uprzywilejowanych serii C miała miejsce we wrześniu 2017 r., zatem nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 r.

Wraz z planowaną konwersją akcji serii C na akcje zwykłe w ramach Oferty, akcje serii C przestaną być ujmowane jako zobowiązania finansowe.

Wycena programu opcji pracowniczych (ESOP) – korekta błędu lat ubiegłych (Korekta „B”)

Grupa skorygowała również ujęcie księgowe programu opcji pracowniczych („ESOP”). We wcześniej udostępnionych akcjonariuszom i stronom trzecim skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2018 i 2017 r. wartość godziwa opcji przyznanych pracownikowi nie została prawidłowo ustalona na dzień przyznania, a także nie został prawidłowo określony okres nabywania uprawnień, biorąc pod uwagę fakt, że okres nabywania uprawnień jest stopniowy (korekta „B” w tabeli poniżej).

Korekta ta nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 r.

Korekty miały następujący wpływ na wcześniej prezentowane kwoty:

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2017 r.:

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta | Korekta | Wartość po korektach |
|--|-------------------------|----------|---------|----------------------|
| | | (A) | (B) | |
| Kapitał zakładowy | 2 | - | - | 2 |
| Kapitał zapasowy | 56.067 | (48.481) | - | 7.586 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach..... | 51 | - | 288 | 339 |
| Zyski zatrzymane/(skumulowane straty) | (5.420) | (3.568) | (288) | (9.276) |
| Akcje uprzywilejowane i warrandy | - | 52.049 | - | 52.049 |
| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta | Korekta | Wartość po korektach |
| | | (A) | (B) | |
| Koszty ogólnego zarządu | (4.446) | (119) | (288) | (4.853) |
| Koszty finansowe | (753) | (3.449) | - | (4.202) |

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.:

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta | Korekta | Wartość po korektach |
|---|-------------------------|----------|---------|----------------------|
| | | (A) | (B) | |
| Kapitał zakładowy..... | 2 | - | - | 2 |
| Kapitał zapasowy..... | 56.123 | (42.419) | - | 13.704 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach..... | 400 | - | 1.841 | 2.241 |
| Zyski zatrzymane/(skumulowane straty) | 529 | (5.010) | (1.841) | (6.322) |
| Akcje uprzywilejowane i warrandy | - | 47.429 | - | 47.429 |
| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta | Korekta | Wartość po korektach |
| | | (A) | (B) | |
| Koszty ogólnego zarządu | (9.443) | - | (1.553) | (10.996) |
| Koszty finansowe | (1.779) | (1.443) | - | (3.222) |

Powyższe korekty nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Korekta błędów nie miała wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk na akcję, ponieważ Grupa nie prezentowała zysku na akcję we wcześniej udostępnionych akcjonariuszom i stronom trzecim skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Ujmowanie przychodów – korekta błędu nieistotnego wartościowego

We wcześniej udostępnionym akcjonariuszom i stronom trzecim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Grupa przedstawiła politykę rachunkowości zgodnie z MSSF 15, zgodnie z którą ujmuje przychody z zakupów w ramach aplikacji gier w określonym momencie. W roku 2019 Grupa zrewidowała politykę rachunkowości i stwierdziła, że zobowiązanie do wykonania świadczenia, jakim jest zapewnienie graczom dostępu do funkcjonalności gry, spełnia wymogi dotyczące ujmowania zobowiązania do wykonania świadczenia w czasie z uwagi na fakt, że gracze jednocześnie otrzymują i czerpią korzyści z dostępu do środowiska gry i możliwość gry, gdy Grupa je udostępnia. Grupa dokonała oceny wpływu tego błędu i stwierdziła, że zmiana nie ma istotnego wpływu na kwoty przychodów rozpoznanych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., dlatego kwoty odnoszące się do poprzedniego okresu nie zostały przekształcone ze względu na niematerialność błędu. Ta korekta ma wpływ tylko na ujawnienie w informacji dodatkowej.

Ze względu na opisane powyżej korekty w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019, wybrane dane finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. są oznaczone w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 i w Prospekcie jako „przekształcone”.

Akwizycje

W 2020 r. Grupa: i) przejęła aktywa spółki TreasureHunt GmbH z siedzibą w Berlinie, zajmującej się tworzeniem gier *free-to-play*, twórcy gry Trolls Pop w dniu 4 lutego 2020 r., ii) sfinalizowała w dniu 29 maja 2020 r. przejęcie holenderskiej spółki Playable Platform B.V. działającej w branży technologii reklamowych, tworzącej interaktywne lub „grywalne” (ang. *playable*) reklamy oraz iii) dokonała przejęcia fińskiego dewelopera gier Double Star Oy, twórcy gry Bow Land, której jest wydawcą, w dniu 16 lipca 2020 r. Powyższe nabycia nie spowodowały znaczącej zmiany brutto, w związku z czym nie włączono żadnych dodatkowych historycznych informacji finansowych dotyczących przejmowanych podmiotów ani też informacji finansowych pro forma. Więcej informacji na temat przedmiotowych nabyć zostało zamieszczonych w Nocie 30 „Zdarzenia po dniu bilansowym” do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019, w Nocie 14 „Połączenia jednostek” do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego oraz w części „Istotne umowy – fuzje i przejęcia”.

Informacje rynkowe i branżowe

Niniejszy Prospekt zawiera dane dotyczące udziału w rynku oraz branży, które pozyskaliśmy z różnych źródeł zewnętrznych, w tym publicznie dostępnych źródeł informacji dotyczących globalnej branży gier społecznościowych. Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, które zostały pozyskane od osób trzecich, zostały rzetelnie odtworzone w stosunku do tych źródeł w odpowiednich akapitach i, o ile jesteśmy świadomi i w stanie stwierdzić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie pominięto żadnych faktów, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadku, gdy informacje pochodzące od osób trzecich zostały przywołane w niniejszym Prospekcie, źródło takich informacji zostało określone. Do zewnętrznych dostawców danych rynkowych i branżowych związanych z naszą działalnością należą m.in.: App Annie, Newzoo, Broadbanks Search, Limelight Networks 2020 report, IBISWorld, Motion Picture Association, eMarketer, Statista, IDC, Pew Research Center and Oppenheimer & co. Inc., Eilers & Krejcik (Puzzle Game Tracker), Aarki, BIS research, Sensortower.

Publikacje branżowe, badania i prognozy zazwyczaj zawierają oświadczenia, że informacje w nich zawarte zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne. Uważamy, że te branżowe publikacje, raporty i prognozy są wiarygodne, ale ani my, ani Oferujący, ani Współprowadzący Księgę Popytu nie zweryfikowaliśmy ich w sposób niezależny ani nie złożyliśmy żadnych oświadczeń czy zapewnień co do ich dokładności lub kompletności. W zakresie, w jakim te branżowe publikacje, raporty i prognozy są dokładne i kompletne, uważamy, że informacje z tych źródeł zostały przez nas prawidłowo przywołane i powielone. Ponadto, publikacje branżowe zazwyczaj zawierają oświadczenia, że informacje w nich zawarte zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, że dane takie są w pełni dokładne i kompletne, a w niektórych przypadkach stwierdzają, że nie ponoszą one za nie odpowiedzialności. Nie możemy zatem zapewnić o dokładności i kompletności takich informacji i nie zweryfikowaliśmy ich niezależnie.

Ponadto, w wielu przypadkach stwierdzenia zawarte w niniejszym Prospekcie dotyczące naszej branży i naszej pozycji w branży oparte są na naszym doświadczeniu i własnym badaniu warunków rynkowych. Porównania pomiędzy raportowanymi przez nas informacjami finansowymi lub operacyjnymi a informacjami dotyczącymi innych spółek działających w naszej branży, dokonywane na podstawie tych informacji, mogą nie odzwierciedlać w pełni rzeczywistego udziału w rynku lub pozycji na rynku, ponieważ informacje takie mogą nie być określone w sposób spójny lub nie być raportowane w odniesieniu do wszystkich spółek z naszej branży w sposób, w jaki definiujemy lub podajemy takie informacje w niniejszym Prospekcie.

Chociaż nie są nam znane żadne błędne stwierdzenia dotyczące danych branżowych przedstawionych w niniejszym Prospekcie, nasze szacunki wiążą się z pewnymi założeniami, ryzykiem i niepewnością i mogą ulec zmianie w oparciu o różne czynniki, w tym te omówione w części „Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu. Emitent, Oferujący ani Współprowadzący Księgę Popytu nie mogą zapewnić, że którekolwiek z tych stwierdzeń jest rzetelne lub prawidłowo odzwierciedla naszą pozycję w branży, a żadne z naszych wewnętrznych badań lub informacji nie zostało zweryfikowane przez żadne niezależne źródła i nie możemy zagwarantować ich dokładności.

Kluczowe Wskaźniki Efektywności

Niektóre kluczowe wskaźniki efektywności zawarte w niniejszym Prospekcie, w tym Liczba Instalacji, DAU, MAU, DPU, MPU, ARPDau, ARPPU, Miesięczna Konwersja i eCPI, są obliczane na podstawie szacunków kierownictwa, nie są częścią naszych sprawozdań finansowych ani dokumentacji rachunkowości finansowej i nie zostały zbadane ani w inny sposób zweryfikowane przez niezależnych audytorów, konsultantów lub ekspertów. Definicje tych środków znajdują się w „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – Kluczowe wskaźniki efektywności”.

Nasze wykorzystanie lub obliczenia tych wskaźników mogą być nieporównywalne ze sposobem wykorzystania lub obliczeniami podobnie nazwanych wskaźników raportowanych przez inne firmy w naszej branży, przez agencje badawcze lub przez raporty rynkowe. Z tego powodu porównania z wykorzystaniem tych informacji mogą nie być wiarygodne. Inne firmy, agencje badawcze lub osoby sporządzające raporty rynkowe mogą uwzględniać inne pozycje lub czynniki w swoich obliczeniach podobnych miar i mogą wykorzystywać pewne szacunki i założenia, których nie wykorzystujemy przy obliczaniu tych miar. Czynniki te mogą powodować, że obliczenia innych podobnych wskaźników mogą znacznie różnić się od naszych obliczeń, jeśli ich metodologia została użyta do obliczenia naszych wskaźników. Kluczowe mierniki wyników nie są miarami księgowymi, ale zarząd uważa, że każda z tych miar dostarcza użytecznych informacji na temat wykorzystania i monetyzacji naszych gier, a także kosztów związanych z przyciąganiem i utrzymaniem naszych graczy. Patrz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej – kluczowe wskaźniki efektywności”. Żaden ze wskaźników nie powinien być rozpatrywany odrębnie lub jako alternatywna miara wyników zgodnie z MSSF, a ich uwzględnienie w niniejszym Prospekcie nie oznacza, że Emitent będzie nadal raportował te wskaźniki w przyszłych okresach.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które obejmują wszystkie twierdzenia inne niż twierdzenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym wszelkie twierdzenia, w których, przed którymi albo po których występują słowa takie jak: „cele”, „sądzi”, „oczekuje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „przewiduje”, „byłby”, „mógłby” lub inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników pozostających poza naszą kontrolą, które mogą spowodować, że nasze faktyczne wyniki działalności, sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różniły od tych przedstawionych w takich twierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających. Twierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na licznych założeniach dotyczących naszych obecnych i przyszłych strategii biznesowych oraz otoczenia, w którym obecnie prowadzimy i będziemy prowadzić działalność w przyszłości. Do istotnych czynników, które mogą spowodować, że nasze faktyczne wyniki działalności, sytuacja finansowa lub perspektywy różnią się od tych, które zostały przedstawione w twierdzeniach dotyczących przyszłości, należą czynniki omówione w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka” oraz w innych częściach niniejszego Prospektu. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień sporządzenia Prospektu. Nie mamy obowiązku i nie zobowiązujemy się do przekazywania do publicznej wiadomości jakichkolwiek aktualizacji lub zmian stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Prospekcie, chyba że jest to wymagane na mocy obowiązujących przepisów prawa.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że nasze rzeczywiste wyniki działalności będą się istotnie różnić od planów, celów, oczekiwań, szacunków i zamiarów wyrażonych w twierdzeniach dotyczących przyszłości.

Opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, inwestorzy powinni w szczególności z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki omówione w sekcjach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka” oraz inne niewiadome i zdarzenia, zwłaszcza w świetle otoczenia politycznego, gospodarczego, społecznego i prawnego, w którym działamy.

Nie składamy żadnych oświadczeń, gwarancji ani zapewnień, że czynniki opisane w twierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie twierdzenie dotyczące przyszłości stanowi tylko jeden z wielu możliwych scenariuszy, który nie powinien być postrzegany jako najbardziej prawdopodobny lub typowy.

Nie publikowaliśmy i nie zamierzamy publikować żadnych prognoz zysku w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach.

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki, Akcjonariuszy Sprzedających i Menedżerów Oferty lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa stanu Delaware. Aktywa Emitenta znajdują się głównie w Polsce. W związku z tym, w sprawach niepodlegających jurysdykcji sądów amerykańskich, inwestorom niepodlegającym jurysdykcji USA może być trudno skutecznie egzekwować od Emitenta wszelkie orzeczenia wydane w sądach poza granicami USA w związku z postępowaniami prowadzonymi przeciwko takim osobom w związku z Ofertą lub Akcjami Oferowanymi.

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest państwem członkowskim, Kodeks postępowania cywilnego co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwany, który nie wdał się w spór co do istoty sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w Polsce wcześniej niż przed sądem państwa obcego (lub rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ administracji w Polsce państwie obcym), spełniającym przesłanki jego uznania w Polsce, zapadłym w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vi) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego Polski (klauzula porządku publicznego).

Kursy wymiany walut

Poniższa tabela przedstawia kursy wymiany naszych głównych walut oraz średnie roczne kursy wymiany w stosunku do USD na koniec i za lata 2017, 2018 i 2019:

| | <u>31 grudnia 2020</u> | <u>31 grudnia 2019</u> | <u>31 grudnia 2018</u> | <u>31 grudnia 2017</u> |
|---|--|--|--|--|
| Kurs na dzień sprawozdawczy | | | | |
| EUR | 1,2230 | 1,1227 | 1,1456 | 1,2022 |
| PLN | 0,2661 | 0,2633 | 0,2660 | 0,2872 |
| ILS | 0,3110 | 0,2894 | 0,2668 | 0,2884 |
| | <u>1 stycznia 2020 – 31 grudnia 2020</u> | <u>1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019</u> | <u>1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018</u> | <u>1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017</u> |
| Średni kurs w okresie sprawozdawczym | | | | |
| EUR | 1,1410 | 1,1194 | 1,1817 | 1,1301 |
| PLN | 0,2565 | 0,2605 | 0,2767 | 0,2647 |
| ILS | 0,2905 | 0,2805 | 0,2782 | 0,2778 |

Powyższe kursy pochodzą z oficjalnych danych przedstawionych przez Bank Rezerwy Federalnej w Nowym Jorku, Narodowy Bank Polski oraz Bank Izraela.

Powyższe kursy mogą różnić się od rzeczywistych kursów stosowanych przy sporządzaniu naszych Historycznych Informacji Finansowych i innych informacji finansowych zamieszczonych w niniejszym Prospekcie. Uwzględnienie przez nas powyższych kursów wymiany nie ma na celu zasugerowania, że kwoty EUR, ILS lub PLN faktycznie reprezentują takie kwoty w USD lub że kwoty te mogły zostać przeliczone na kwoty w USD po wskazanych kursach lub po jakimkolwiek innym kursie.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Dolar amerykański (USD) jest walutą funkcjonalną Spółki i jej spółek zależnych Huuuge Global Ltd., Huuuge Publishing Ltd oraz Coffee Break HGL Ltd, a także jest walutą, w której prezentowane są Historyczne Informacje Finansowe. Walutą funkcjonalną Huuuge Games sp. z o.o. jest złoty polski (PLN), zaś dla Huuuge Labs GmbH, Huuuge Pop GmbH, Double Star Oy, Huuuge Mobile Games Limited, Billionaire Games Limited, Coffee Break Games United Limited, Fun Monkey Games Limited i Playable Platform B.V. jest nią euro (EUR), a dla Huuuge Digital Ltd – nowy izraelski szekel (ILS).

WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z OFERTY

Oczekujemy uzyskania wpływów brutto z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty na poziomie do około 150 milionów USD (około 565 milionów PLN).

Oferujący uzyskają wpływy netto wyłącznie ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty. Nie uzyskamy żadnych wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Oferujących.

Ostateczna wartość wpływów netto z Oferty będzie uzależniona od: (i) ostatecznej liczby Nowych Akcji wyemitowanych przez Spółkę i objętych przez inwestorów w ramach Oferty; (ii) Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych; oraz (iii) całkowitych kosztów i wydatków związanych z Ofertą (patrz „*Informacje dodatkowe – Koszty i wydatki związane z Ofertą*”). Szacunkowa wysokość kosztów i wydatków związanych z Ofertą wynosi około 10 milionów USD (około 37 milionów PLN). Biorąc pod uwagę powyższe, spodziewamy się uzyskać wpływy netto w wysokości do około 140 milionów USD (około 528 milionów PLN) z emisji Nowych Akcji.

Wpływy netto z emisji Nowych Akcji, w niżej wskazanych proporcjach, zamierzamy przeznaczyć przede wszystkim na sfinansowanie poniższych działań:

- ok. 90-95% na działalność związaną z przejęciami innych podmiotów gospodarczych oraz inwestycjami w inne podmioty gospodarcze lub aktywa w oparciu o następujące założenia: (i) z preferencją dla nabycia studiów z aktywnymi, uznanymi gramami, które generują przychody, wykazują istotny zwrot wydatków na reklamę oraz wykazujące potencjał do dalszego rozwoju dzięki poprawie marketingu efektywnościowego, (ii) koncentrując się na producentach gier mobilnych typu *free-to-play*, jednakże nie wykluczając przejęć celów z komplementarnymi kompetencjami w dziedzinie technologii lub pozyskiwania użytkowników; oraz (iii) koncentrując się na celach przejęć o atrakcyjnym profilu finansowym, charakteryzujących się stałym wzrostem przychodów lub generujących EBITDA. Co do zasady przewidujemy skupienie działalności związanej z przejęciami na celach z pierwotnym przedziałem wyceny 20-300 milionów USD dla celów innych niż związanych z działalnością wydawniczą, 0,5-20 milionów USD w przypadku ewentualnych celów nabycia podmiotów, z którymi wcześniej zawarto umowy wydawnicze, lub 0,5-10 milionów USD w przypadku ewentualnych celów nabycia z komplementarnymi kompetencjami lub technologią;
- ok. 5-10% na sfinansowanie dalszego długoterminowego wzrostu, w tym w szczególności:
 - rozwój nowych gier oraz funkcji w istniejących grach,
 - koszty marketingu i pozyskania użytkowników związane ze stworzeniem i utrzymaniem bazy naszych graczy, oraz
 - dalszy rozwój działalności wydawniczej w zakresie gier.

Zakładamy, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji w wysokości określonej powyżej będą wystarczające do pełnego pokrycia określonych powyżej celów emisji. Jeżeli jednak uzyskamy niższe wpływy z emisji Nowych Akcji lub jeśli koszty realizacji celów emisji będą wyższe od zakładanych, co doprowadzi do niemożności sfinansowania celu emisji w całości ze środków uzyskanych z emisji Nowych Akcji, zamierzamy sfinansować powyższe cele ze środków własnych, przy czym realizacja tych celów zostanie rozłożona na dłuższy okres. Nie planujemy wykorzystywać wpływów netto z emisji Nowych Akcji przed rozpoczęciem realizacji opisanych powyżej celów; jednakże możemy podjąć decyzję o zainwestowaniu wpływów netto z emisji Nowych Akcji w fundusze rynku pieniężnego lub podobne instrumenty charakteryzujące się niskim poziomem ryzyka i wysoką płynnością przed rozpoczęciem ich realizacji. Wpływy z emisji Nowych Akcji zostaną wykorzystane przez nas lub nasze Spółki Zależne, do których wpływy zostaną przekazane w formie pożyczki. Przewidujemy, że wpływy z emisji Nowych Akcji zostaną wykorzystane w terminie 12-18 miesięcy od dnia Przydziału.

Na dzień niniejszego Prospektu wstępnie zidentyfikowaliśmy około 60 potencjalnych celów nabycia, które spełniają wskazane wyżej kryteria. Dziesięć z nich jest na naszej krótkiej liście zainteresowań, a pięć z nich aktywnie analizujemy. Na obecnym etapie nie jest możliwe przekazanie bardziej szczegółowych informacji w tym zakresie.

Nie planujemy zmiany celów przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty, lecz zastrzegamy sobie prawo do takiej zmiany w sytuacji, gdyby realizacja wskazanych celów okazała się niemożliwa lub gdyby wystąpiły okoliczności lub zdarzenia mogące mieć negatywny wpływ na naszą działalność. Od momentu gdy Spółka podlegać będzie obowiązkowi informacyjnym, informacje dotyczące jakichkolwiek zmian w wykorzystaniu wpływów z Oferty zostaną podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego zgodnie z art. 17 MAR niezwłocznie po podjęciu odpowiedniej decyzji.

Bardziej szczegółowy opis strategii w zakresie działalności akwizycyjnej oraz rozwoju gier, marketingu oraz pozyskiwania użytkowników czy działalności wydawniczej został przedstawiony, odpowiednio, w rozdziałach „*Opis działalności – Nasza strategia – Rozwijanie naszej działalności poprzez przejęcia komplementarnych podmiotów*” oraz „*Opis działalności – Rozwój gier, Opis działalności – Marketing i pozyskiwanie użytkowników, Opis działalności – Huuuge Publishing*”.

DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY**Dywidendy wypłacone w przeszłości**

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi nie wypłacaliśmy żadnych dywidend z zysku netto.

Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Na dzień Prospektu Emitent nie posiada polityki dywidendy. Rada Dyrektorów może okresowo uchylać dywidendę z nadwyżki środków posiadanych przez Spółkę oraz może, z zastrzeżeniem postanowień Statutu oraz Aktu Założycielskiego, ustalać terminy ustalania i wypłaty dywidendy. Dywidenda jest wypłacana zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa Delaware. Walne Zgromadzenie nie bierze udziału w procesie decyzyjnym w zakresie podziału zysku i wypłaty dywidendy.

Na dzień niniejszego Prospektu Rada Dyrektorów nie planuje wypłaty jakiejkolwiek dywidendy za 2020 r. Środki pochodzące z działalności operacyjnej oraz środki z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty zostaną wykorzystane na potencjalne akwizycje. Rada Dyrektorów nie podjęła żadnej decyzji dotyczącej wypłaty dywidend za jakikolwiek okres po roku 2020. Ponadto na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. mieliśmy ujemny kapitał własny w związku z zakwalifikowaniem akcji uprzywilejowanych i warrantów serii C jako zobowiązania finansowego. Bardziej szczegółowe informacje znajdują się w rozdziale „Istotne informacje – Przekształcenie danych porównawczych”. w związku z tym będziemy mogli wypłacać dywidendy jedynie z bieżących zysków, jeśli w ogóle.

Działamy w dynamicznie rozwijającej się branży i aby to wykorzystać, musimy nadać priorytet działaniom rozwojowym, a w szczególności potencjalnym przejęciom. Po 2020 roku, faktyczna wypłata przyszłych dywidend oraz ich kwoty zależą będzie od szeregu czynników, w tym między innymi od planowanych przejęć, wysokości naszych nieskonsolidowanych rezerw podlegających podziałowi, zysków, naszego poziomu rentowności i sytuacji finansowej, potrzeb kapitałowych, obowiązujących ograniczeń w zakresie wypłaty dywidend zgodnie z prawem stanu Delaware oraz innych czynników, które Rada Dyrektorów może uznać za istotne. W związku z tym nasza zdolność do wypłacania dywidend w przyszłości może być ograniczona.

Rada Dyrektorów zastrzega prawo do zmiany polityki dywidendowej w dowolnym momencie. Na przykład, możemy podjąć decyzję o niewypłaceniu żadnych dywidend w przyszłości. Może się to zdarzyć zwłaszcza w przypadku wystąpienia nieoczekiwanych zdarzeń, które zmieniłyby nasze podejście w zakresie uznawanego za bezpieczny poziomu środków pieniężnych i kapitału, a także nasze cele i strategię finansową.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy znajdują się w części „Opis kapitału zakładowego i akcji – dywidendy”.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dywidendy znajdują się w części „Opodatkowanie”.

KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Poniższe tabele przedstawiają kapitalizację oraz zadłużenie netto Grupy według stanu na dzień 30 listopada 2020 r. Ten rozdział należy czytać łącznie z informacjami zawartymi w rozdziale „Wybrane skonsolidowane informacje finansowe”, Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz notami do nich.

Oświadczenie o kapitale obrotowym

W ocenie Emitenta kapitał obrotowy Grupy wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb, tj. na co najmniej następne 12 miesięcy, począwszy od daty Prospektu.

Kapitalizacja

Poniższa tabela przedstawia skonsolidowaną kapitalizację Grupy według stanu na dzień 30 listopada 2020 r.

| w tysiącach USD | Na dzień 30 listopada 2020 r. | |
|--|----------------------------------|-------------------------|
| | Dane historyczne (niezbadane) | Dane skorygowane |
| Zadłużenie krótkoterminowe razem⁽¹⁾ | 2.705 | 2.705 |
| w tym gwarantowane | - | - |
| w tym zabezpieczone | 2.705 | 2.705 |
| w tym niezabezpieczone/niegwarantowane | - | - |
| Zadłużenie długoterminowe razem (nie uwzględniając bieżącej części zadłużenia długoterminowego)⁽²⁾ | 149.430 | 6.280 |
| w tym gwarantowane | - | - |
| w tym zabezpieczone | 6.280 | 6.280 |
| w tym niezabezpieczone/niegwarantowane (akcje uprzywilejowane) | 143.150 | _(4) |
| Kapitał własny | (65.815) | 217.335 |
| Kapitał zakładowy | 2 | 2(4) |
| Akcje własne | (33.994) | _(4) |
| Inne rezerwy | 21.195 ⁽³⁾ | 270.351 ⁽⁴⁾ |
| Zatrzymane zyski/(skumulowane straty)..... | (53.018) ⁽⁴⁾ | (53.018) ⁽⁴⁾ |
| Razem | 86.320 | 226.320 |

Źródło: Emitent

⁽¹⁾ Zadłużenie krótkoterminowe razem obejmuje krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 2.705 tys. USD.

⁽²⁾ Zadłużenie długoterminowe razem obejmuje akcje uprzywilejowane o wartości 143.150 tys. USD oraz zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu o wartości 6.280 tys. USD.

⁽³⁾ Inne rezerwy obejmują kapitał zapasowy w wysokości 14.112 tys. USD, kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach w wysokości 7.266 tys. USD i różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych w wysokości (183) tys. USD.

⁽⁴⁾ Skorygowane inne rezerwy zawierają skorygowany kapitał zapasowy w wysokości 263.268 tys. USD, kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach i różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (brak zmian w kapitale z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach oraz brak zmian w różnicach kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych względem wartości na 30 listopada 2020 r.). Korekta wartości innych rezerw odzwierciedla (i) wpływ konwersji akcji uprzywilejowanych, która skutkuje wyśięgowaniem zobowiązania finansowego (143.150 tys. USD) oraz przeciwstawnym ujęciem zwiększenia kapitału zakładowego w wartości nominalnej 324 USD (nie w tysiącach) oraz podwyższeniem kapitału zapasowego w wysokości 143.150.084 USD (w zaokrągleniu 143.150 tys. USD); (ii) wpływy z Oferty z tytułu emisji nowych akcji, co skutkuje podwyższeniem kapitału zakładowego o wartość nominalną 300 USD (nie w tysiącach) oraz podwyższeniem kapitału zapasowego o 149.999.700 USD (w zaokrągleniu 150.000 tys. USD); (iii) koszt przygotowania Oferty w wysokości 10.000 tys. USD (po rozliczeniu kosztów przygotowywania Oferty zostaną one alokowane pomiędzy kosztami okresu oraz kapitałem zapasowym); oraz (iv) wpływ umorzenia akcji własnych, które skutkuje pomniejszeniem kapitału zapasowego o 33.993.861 USD (w zaokrągleniu 33.994 tys. USD) oraz pomniejszeniem kapitału zakładowego o wartość nominalną 139 USD (nie w tysiącach). Wysokość wpływów z Oferty zakłada maksymalną cenę ofertową. Więcej informacji na ten temat znajduje się w rozdziale „Wykorzystanie wpływów z Oferty”.

Emitent nie sporządził skonsolidowanego rachunku zysków i strat na 30 listopada 2020 r., w związku z czym pozycja „Zatrzymane zyski/(skumulowane straty)” zaprezentowana w powyższej tabeli bazuje na danych ujętych w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym (tj. 22.703 tys. USD) i nie uwzględnia wyników działalności Grupy w okresie od 1 października 2020 r. do 30 listopada 2020 r. Natomiast w związku z aktualizacją wyceny akcji uprzywilejowanych serii C (ujmowanych w sprawozdaniach Grupy jako zobowiązanie finansowe) pomiędzy dniem 30 listopada 2020 r. (143.150 tys. USD – ujęte w tabeli powyżej jako Zadłużenie długoterminowe) a 30 września 2020 r. (67.429 tys. USD), Grupa rozpoznała koszty finansowe w kwocie 75.721 tys. USD. Biorąc pod uwagę istotny wpływ na wyniki finansowe i sytuację finansową Grupy na 30 listopada 2020 r., zaprezentowana w tabeli powyżej pozycja „Zatrzymane zyski/(skumulowane straty)” uwzględnia wspomniane koszty finansowe w kwocie 75.721 tys. USD.

Zadłużenie netto

Poniższa tabela przedstawia zadłużenie netto Grupy według stanu na dzień 30 listopada 2020 r.

| w tysiącach USD | Na dzień 30 listopada 2020 | |
|---|----------------------------|----------------------------------|
| | Dane historyczne | Dane skorygowane (niezbadane) |
| A. Środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych ⁽¹⁾ | 86.788 | 226.788 ⁽²⁾ |
| B. Płynność | 86.788 | 226.788 |
| C. Krótkoterminowe należności finansowe | - | - |
| D. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | - | - |
| E. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego | - | - |
| F. Inne zadłużenie krótkoterminowe ⁽³⁾ | 2.705 | 2.705 |
| G. Zadłużenie krótkoterminowe (D)+(E)+(F) | 2.705 | 2.705 |
| H. Zadłużenie krótkoterminowe netto (G)-(C)-(B) | (84.083) | (224.083) |
| I. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów bankowych | - | - |
| J. Wyemitowane obligacje | - | - |
| K. Inne zadłużenie długoterminowe ⁽⁴⁾ | 6.280 | 6.280 |
| L. Akcje uprzywilejowane ⁽⁵⁾ | 143.150 | - |
| M. Długoterminowe zadłużenie netto (I)+(J)+(K)+(L) | 149.430 | 6.280 |
| N. Zadłużenie netto (H)+(M) | 65.347 | (217.803) |

Źródło: Emitent

⁽¹⁾ Zawierają w sobie środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego.

⁽²⁾ Przedstawia skorygowane środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 226.788 tys. USD. Korekta odzwierciedla: (i) wpływy ze sprzedaży nowych akcji w ramach Oferty, które skutkują wzrostem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 150.000 tys. USD; oraz (ii) koszt przygotowania Oferty w wysokości 10.000 tys. USD. Kwota wpływów z Oferty zakłada maksymalną cenę ofertową. Więcej informacji na ten temat znajduje się w rozdziale „Wykorzystanie wpływów z Oferty”.

⁽³⁾ Zawiera krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu.

⁽⁴⁾ Zawiera długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu.

⁽⁵⁾ Zawiera akcje uprzywilejowane serii C, które po planowanej konwersji na akcje zwykłe w związku z Ofertą nie będą w dalszym ciągu ujmowane jako zobowiązanie finansowe.

Od dnia 30 listopada 2020 r. do daty Prospektu nie nastąpiła istotna zmiana kapitalizacji, zadłużenia ani płynności Grupy, inne niż opisane w Prospekcie.

Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Na dzień Prospektu oraz na 30 listopada 2020 r. nie posiadaliśmy zobowiązań pozabilansowych, warunkowych i pośrednich.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy oraz pozostałe dane prezentowane poniżej powinny być interpretowane łącznie z informacjami zawartymi w rozdziałach: „Wykorzystanie wpływów z Oferty”, „Kapitalizacja i zadłużenie” oraz „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” oraz z Historycznymi Informacjami Finansowymi zamieszczonymi w innych częściach niniejszego Prospektu.

Poniższe wybrane skonsolidowane historyczne informacje finansowe na dzień i za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień i za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 2019 r. pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zamieszczonych w innej części niniejszego Prospektu.

Wybrane pozycje ze skonsolidowanych sprawozdań zysków i strat

| | 9 miesięcy zakończonych | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|---|-------------------------|----------------|---------------------------|------------------|------------------|
| | 30 września | | 2019 | 2018 | 2017 |
| | 2020 | 2019 | | (przekształcone) | (przekształcone) |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | | | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży | 243.529 | 187.290 | 259.391 | 236.130 | 152.109 |
| Koszt własny sprzedaży | (73.288) | (57.271) | (79.147) | (71.800) | (44.768) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 170.241 | 130.019 | 180.244 | 164.330 | 107.341 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (80.147) | (101.110) | (128.760) | (135.506) | (103.452) |
| Koszty prac badawczo- -rozwojowych | (17.887) | (10.098) | (13.950) | (10.015) | (4.066) |
| Koszty ogólnego zarządu | (22.185) | (12.698) | (16.792) | (10.996) | (4.853) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | 96 | (1) | (6.531) | (172) | (28) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 50.118 | 6.112 | 14.211 | 7.641 | (5.058) |
| Przychody finansowe | 992 | 371 | 519 | 269 | 1 |
| Koszty finansowe | (19.181) | (4.889) | (5.877) | (3.222) | (4.202) |
| Zysk/(strata) brutto | 31.926 | 1.594 | 8.853 | 4.688 | (9.259) |
| Podatek dochodowy | (7.174) | (2.287) | (4.583) | (1.735) | 202 |
| Zysk/(strata) netto | 24.755 | (693) | 4.270 | 2.953 | (9.057) |
| Inne całkowite dochody | (992) | (350) | 42 | (183) | 1.189 |
| Całkowity dochód za rok | 23.763 | (1.043) | 4.312 | 2.770 | (7.868) |
| Zysk/(strata) na akcję¹ | | | | | |
| podstawowy | 2,20 | (0,06) | 0,36 | 0,26 | (0,75) |
| rozwodniony | 2,04 | (0,06) | 0,34 | 0,23 | (0,75) |

¹Zysk/(strata) na akcję jest liczony zgodnie z MSSF oraz nie uwzględnia podziału akcji oraz konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe w ramach Oferty.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane pozycje ze skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej

| | Na dzień | Na dzień 31 grudnia | | |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | 30 września | 2019 | 2018 | 2017 |
| | 2020 | | (przekształcone) | (przekształcone) |
| | <i>(niezbadane)</i> | <i>(zbadane)</i> | | |
| | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | | |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe razem | 15.835 | 4.722 | 2.031 | 2.278 |
| Aktywa obrotowe razem | 110.565 | 48.393 | 51.584 | 48.558 |
| Aktywa razem | 126.400 | 53.115 | 53.615 | 50.836 |
| KAPITAŁ WŁASNY | | | | |

| | | | | |
|--|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Kapitał własny razem | 9.150 | (19.826) | (9.473) | (20.265) |
| ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe razem, | | | | |
| a w tym: | 74.792 | 50.146 | 47.429 | 52.049 |
| <i>Akcje uprzywilejowane i warranty</i> | 67.429 | 48.354 | 47.429 | 52.049 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem, | | | | |
| a w tym: | 42.458 | 22.795 | 15.659 | 19.052 |
| <i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i> | | | | |
| <i>oraz pozostałe zobowiązania</i> | | | | |
| <i>krótkoterminowe.....</i> | 25.638 | 10.953 | 15.643 | 19.050 |
| <i>Rezerwy pozostałe</i> | 7.666 | 7.035 | - | - |
| Kapitał własny i zobowiązania razem ... | 126.400 | 53.115 | 53.615 | 50.836 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wybrane pozycje ze skonsolidowanych sprawozdań z przepływów pieniężnych

| | 9 miesięcy zakończonych | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|--|---------------------------|---------------|---------------------------|------------------|---------------|
| | 30 września | | 2018 | | |
| | 2020 | 2019 | 2019 | (przekształcone) | 2017 |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej..... | 58.810 | 7.306 | 12.992 | 4.453 | (4.760) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3.601) | (348) | (566) | (557) | (732) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej..... | 658 | (1.067) | (21.111) | 57 | 26.851 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 55.867 | 5.891 | (8.685) | 3.953 | 21.359 |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach | 24 | (882) | - | 769 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu..... | 82.161 | 39.964 | 26.270 | 34.955 | 30.233 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Alternatywne Pomiary Wyników

Przedstawione w niniejszym rozdziale wskaźniki operacyjne i finansowe stanowią „Alternatywne Pomiary Wyników” („APM”, ang. alternative performance measures) w rozumieniu wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych ani nie zostały sporządzone zgodnie z MSSF ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiary Wyników są jednymi z miar stosowanych przez nas do oceny naszych wyników finansowych i uważamy, że są one często wykorzystywane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do przeprowadzenia własnej oceny. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze. W związku z tym dane przedstawiane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio z Historycznych Informacji Finansowych, a ich zamieszczenie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w miejsce mierników zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych, na przykład zysku netto, oraz nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w oderwaniu od takich mierników. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost z Historycznych Informacji Finansowych.

W naszej ocenie inne dane finansowe lub wskaźniki finansowe prezentowane w Prospekcie, niezaprezentowane w tabeli poniżej, nie stanowią Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Tabele poniżej prezentują Alternatywne Pomiarów Wyników, z których korzystaliśmy w podanych danych i okresach, wraz z uzasadnieniem ich zastosowania.

| | 9 miesięcy zakończonych | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|--|-------------------------|--------|---------------------------|--------|---------|
| | 30 września | | 2019 | 2018 | 2017 |
| | 2020 | 2019 | (niezbadane) | | |
| | (kwoty w tys. USD) | | | | |
| EBITDA ⁽¹⁾ | 51.980 | 7.599 | 16.239 | 8.172 | (4.649) |
| Skorygowana EBITDA ⁽¹⁾ | 54.207 | 9.250 | 24.792 | 10.074 | (4.337) |
| Marża EBITDA (%) ⁽¹⁾ | 21,3% | 4,1% | 6,3% | 3,5% | (3,1)% |
| Skorygowana marża EBITDA (%) ⁽¹⁾ | 22,3% | 4,9% | 9,6% | 4,3% | (2,9)% |
| Wynik na sprzedaży ⁽¹⁾ | 95.756 | 32.790 | 56.918 | 32.246 | 5.532 |
| Marża na sprzedaży (%) ⁽¹⁾ | 39,3% | 17,5% | 21,9% | 13,7% | 3,6% |
| Koszt pozyskania użytkowników jako % przychodów ⁽¹⁾ | 30,6% | 51,9% | 47,5% | 55,9% | 66,9% |

Źródło: Emitent

(1) EBITDA, Skorygowana EBITDA, Marża EBITDA, Skorygowana marża EBITDA, Wynik na Sprzedaży, Marża na Sprzedaży, Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe jako % przychodów są miernikami uzupełniającymi nasze wyniki finansowe i operacyjne, z których korzystamy, ale które nie są wymagane przez MSSF ani nie są przygotowywane zgodnie z MSSF. Prezentujemy te mierniki, ponieważ naszym zdaniem dają one obraz naszych powtarzalnych wyników operacyjnych, na które nie wpływa nasza struktura kapitałowa i które pozwalają nam w szybki sposób rozpoznać trendy operacyjne i określić strategię poprawy wyników operacyjnych, a także pomagają one inwestorom i analitykom porównywać nasze wyniki pomiędzy poszczególnymi okresami sprawozdawczymi w sposób ciągły, z pominięciem pozycji, które naszym zdaniem nie są kluczowe dla naszych wyników operacyjnych. Przy ocenie tych mierników należy pamiętać, że w przyszłości możemy ponieść koszty, które są takie same lub podobne do niektórych korekt ujętych w tej prezentacji. Naszej prezentacji tych mierników nie należy interpretować jako stwierdzenie, że na nasze przyszłe wyniki nie będą miały wpływu elementy nietypowe lub jednorazowe. Z poszczególnych miar korzystamy w następujący sposób:

- EBITDA definiujemy jako zysk netto z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych oraz amortyzacji. Uzasadnieniem stosowania EBITDA jest fakt, że jest to miernik powszechnie stosowany przez analityków finansowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do oceny rentowności przedsiębiorstw. EBITDA eliminuje potencjalne różnice w osiągniętych wynikach spowodowane różnicami w zakresie struktury kapitałowej (wpływającymi na koszty finansowe i przychody finansowe), sytuacji podatkowej (takimi jak dostępność strat operacyjnych netto, które mogą zostać odliczone od zysków podlegających opodatkowaniu), kosztu i wieku środków trwałych (wpływających na poziom kosztów amortyzacji) oraz stopnia rozpoznania wartości niematerialnych (wpływającego na poziom kosztów amortyzacji).
- Skorygowaną EBITDA definiujemy jako EBITDA skorygowaną o wydarzenia spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz koszty z tytułu płatności w formie akcji. Uzasadnieniem stosowania Skorygowanej EBITDA jest próba pokazania wyniku EBITDA po wyeliminowaniu zdarzeń spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz pozycji z rachunku zysków i strat, które mają charakter niegotówkowy.
- Marżę EBITDA definiujemy jako iloraz EBITDA oraz przychodów ze sprzedaży. Uzasadnieniem stosowania Marży EBITDA jest popularność tego wskaźnika jako miary rentowności operacyjnej wśród analityków finansowych oraz inwestorów, jak również to, iż EBITDA oraz marża EBITDA to stosowane przez nas wewnętrznie miary w procesie budżetowania i rachunkowości zarządczej.
- Skorygowaną marżę EBITDA definiujemy jako iloraz Skorygowanej EBITDA oraz przychodów ze sprzedaży. Uzasadnieniem stosowania Skorygowanej marży EBITDA jest pokazanie miary rentowności operacyjnej po wyeliminowaniu zdarzeń spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy oraz pozycji z rachunku zysków i strat, które mają charakter niegotówkowy.
- Wynik na Sprzedaży definiujemy jako zysk/(stratę) brutto ze sprzedaży pomniejszony o zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe. Celem stosowania Wyniku na Sprzedaży jest pokazanie w ujęciu wartościowym sprzedaży po pokryciu kosztów bezpośrednio związanych z wygenerowanymi przychodami, czyli kosztów dystrybucji (opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych), opłat na rzecz zewnętrznych deweloperów, kosztów serwerów oraz kosztów pozyskania użytkowników wynikających z płatnych kampanii reklamowych, które są ujęte zgodnie z układem rodzajowym jako zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe (*User Acquisition*).
- Marżę na Sprzedaży definiujemy jako iloraz Wyniku ze Sprzedaży oraz przychodów ze sprzedaży. Celem stosowania Marży na Sprzedaży jest pokazanie w ujęciu procentowym rentowności sprzedaży po pokryciu kosztów bezpośrednio związanych z wygenerowanymi przychodami, czyli kosztów dystrybucji (opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych), opłat na rzecz zewnętrznych deweloperów, kosztów serwerów oraz kosztów pozyskania użytkowników wynikających z płatnych kampanii reklamowych, które są ujęte zgodnie z układem rodzajowym jako zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe (*User Acquisition*).
- Koszt pozyskania użytkowników jako % przychodów definiujemy jako iloraz zewnętrznych usług marketingowych i sprzedażowych (zgodnie z układem rodzajowym kosztów) oraz przychodów ze sprzedaży. Uzasadnieniem stosowania Kosztu pozyskania użytkowników jako % przychodów jest pokazanie, jaki odsetek naszych przychodów reinwestujemy bezpośrednio w utrzymanie oraz poszerzenie bazy naszych graczy.

Przedstawione mierniki nie są porównywalne z podobnie nazwanymi miernikami stosowanymi przez inne spółki. Zachęcamy do zapoznania się z pełnymi informacjami finansowymi i niepolegania na jednym mierniku finansowym.

Uzgodnienie EBITDA oraz Skorygowanej EBITDA

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie EBITDA oraz Skorygowanej EBITDA do naszego wyniku netto we wskazanych okresach:

| | 9 miesięcy zakończonych | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|--|---------------------------|--------------|---------------------------|---------------|----------------|
| | 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 | 2017 |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | | | |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 24.755 | (693) | 4.270 | 2.953 | (9.057) |
| Podatek dochodowy | (7.174) | 2.287 | 4.583 | 1.735 | (202) |
| Koszty finansowe | (19.181) | 4.889 | 5.877 | 3.222 | 4.202 |
| Przychody finansowe | 992 | (371) | (519) | (269) | (1) |
| Amortyzacja | 1.862 | 1.487 | 2.028 | 531 | 409 |
| EBITDA | 51.980 | 7.599 | 16.239 | 8.172 | (4.649) |
| Marża EBITDA | 21,3% | 4,1% | 6,3% | 3,5% | (3,1)% |
| Korekty o wydarzenia spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy ⁽¹⁾ | - | - | 6.500 | - | - |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji | 2.227 | 1.651 | 2.053 | 1.902 | 312 |
| Skorygowana EBITDA | 54.207 | 9.250 | 24.792 | 10.074 | (4.337) |
| Skorygowana marża EBITDA | 22,3% | 4,9% | 9,6% | 4,3% | (2,9)% |

⁽¹⁾ Korekty o wydarzenia spoza podstawowej działalności operacyjnej Grupy obejmują koszty dotyczące zawiązania rezerwy z tytułu rozstrzygnięcia sprawy sądowej w stanie Waszyngton za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

Źródło: Emitent

Wynik na Sprzedaży oraz Marża na Sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie Wyniku na Sprzedaży oraz Marży na Sprzedaży we wskazanych okresach:

| | 9 miesięcy zakończonych | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|---|---------------------------|---------------|---------------------------|---------------|--------------|
| | 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 | 2017 |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 243.529 | 187.290 | 259.391 | 236.130 | 152.109 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | 170.241 | 130.019 | 180.244 | 164.330 | 107.341 |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe .. | (74.485) | (97.229) | (123.326) | (132.084) | (101.809) |
| Wynik na Sprzedaży | 95.756 | 32.790 | 56.918 | 32.246 | 5.532 |
| Marża na Sprzedaży (%) | 39,3% | 17,5% | 21,9% | 13,7% | 3,6% |

Źródło: Emitent

Koszt pozyskania użytkownika jako % przychodów

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie kosztu pozyskania użytkowników jako % przychodów we wskazanych okresach:

| | 9 miesięcy zakończonych | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|---|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|
| | 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
| | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 | 2017 |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(zbadane)</i> | | |
| | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | | | |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe | 74.485 | 97.229 | 123.326 | 132.084 | 101.809 |
| Przychody ze sprzedaży | 243.529 | 187.290 | 259.391 | 236.130 | 152.109 |
| Koszt pozyskania użytkowników jako % przychodów .. | 30,6% | 51,9% | 47,5% | 55,9% | 66,9% |

Źródło: Emitent

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej zostało sporządzone na podstawie Historycznych Informacji Finansowych zamieszczonych w dalszej części niniejszego Prospektu.

Niniejszy rozdział należy czytać w powiązaniu z Historycznymi Informacjami Finansowymi, w tym informacją dodatkową do nich, jak też innymi informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach niniejszego Prospektu. Podstawowe informacje dotyczące osądów i zasad rachunkowości użytych do sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych podano poniżej w punkcie „Istotne zasady rachunkowości, oszacowania i osądy”. Jeżeli nie stwierdzono inaczej, to zaimki „my”, „nas”, „nasze” w niniejszym omówieniu i analizie odnoszą się do Grupy. Zobacz także „Wybrane skonsolidowane informacje finansowe” oraz „Istotne informacje – Prezentacja informacji finansowych”).

Niektóre informacje o charakterze finansowym i operacyjnym przedstawione w tabelach w tym rozdziale zostały zaokrąglone do pierwszego miejsca po przecinku. W związku z tym powiązane informacje zawarte w tym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu mogą się różnić w niewielkim stopniu z powodu zaokrągleń.

Poniższe omówienie zawiera również stwierdzenia dotyczące przyszłości. Nasze faktyczne wyniki mogą się znacząco różnić od wyników, o których mowa w tych stwierdzeniach. Czynniki, które mogą wpłynąć lub przyczynić się do powstania takich różnic, obejmują m.in. czynniki omówione poniżej i w innych częściach niniejszego Prospektu, zwłaszcza w części „Stwierdzenia dotyczące przyszłości” oraz „Czynniki ryzyka”. Omówienie, w jaki sposób definiujemy oraz obliczamy nasze KPI, zostało przedstawione w punkcie „Przeгляд kluczowych wskaźników efektywności”.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Emitent, jako spółka prawa amerykańskiego, historycznie nigdy nie sporządzał i nie planuje sporządzać w przyszłości skonsolidowanych informacji finansowych zgodnie z US GAAP. Niemniej, Emitent zwraca uwagę, że MSSF, zgodnie z którymi sporządza swoje skonsolidowane informacje finansowe, różni się pod pewnymi istotnymi względami od US GAAP stosowanych zwykle przez emitentów w Stanach Zjednoczonych.

Informacje ogólne

Grupa jest globalnym deweloperem i wydawcą gier typu *free-to-play* przeznaczonych na urządzenia mobilne i platformy internetowe. Grupa regularnie plasuje się wśród 50 największych światowych producentów gier mobilnych pod względem przychodów według App Annie i jest jednym z liderów rynku gier z segmentu *social casino*. Według App Annie Grupa jest również jednym z najszybciej rozwijających się deweloperów gier mobilnych pod względem dynamiki przychodów. Grupa definiuje na nowo tę kategorię gier i oferuje graczom na całym świecie wyjątkowe wrażenia. Grupa tworzy i wydaje gry o nieskomplikowanym mechanizmie rozgrywki, które znakomicie nadają się zarówno do krótkich rozgrywek, jak i do dłuższych sesji. Grupa stawia na pierwszym miejscu aspekty społecznościowe i przyświeca jej hasło „grajmy razem” (ang. „*Play Together*”). Społecznościowy charakter gier Grupy polega na umożliwieniu graczom czatu, gry oraz rywalizacji pomiędzy sobą w grach w czasie rzeczywistym. Idea grania razem z innymi stanowi centralny element podejścia Grupy do projektowania gier.

Podstawą tożsamości i dotychczasowego sukcesu Grupy jest fakt, że nasze gry są społecznościowe, atrakcyjne, wciągające i zachęcające do dalszego udostępniania. Wizja Grupy zakłada uspołecznienie gier mobilnych, a jej misją jest zaferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy (ang. *our mission is to empower billions of people to play together and our vision is to transform mobile gaming into a massively social experience*). Grupa jest jednym z liderów rynku we wdrażaniu mechanizmów gier *multiplayer* (dla wielu graczy) w czasie rzeczywistym na dużą skalę w grach z segmentu *social casino*. Grupa była pierwszym deweloperem gier, który wprowadził funkcje umożliwiające graczom łączenie się w grupy, takie jak kluby w grach typu *social casino*.

Grupa tworzy i wydaje gry na całym świecie, a użytkownicy grają w nie niemal we wszystkich państwach świata. Grupa tworzy gry, w które codziennie grają miliony osób ze względu na wciągające mechanizmy rozgrywki i możliwość interakcji z przyjaciółmi. Gry Grupy działają jako świadczone w czasie rzeczywistym usługi, które są stale ulepszane o nowe treści, funkcje, ograniczone czasowo wydarzenia (eventy) oraz nową mechanikę gier. Gry oferowane są w formule *free-to-play*, a przychody generowane są poprzez mikrotransakcje (ang. *in-app purchase*, IAP, tj. sprzedaż wirtualnych przedmiotów w grach) oraz, w mniejszym stopniu, poprzez wyświetlanie reklam w grach. Działalność Grupy skupia się na dynamicznie

rozwijającym się rynku gier mobilnych, którego wartość wyniosła około 69 mld USD w 2019 r. według Newzoo. Aby zostać jednym z globalnych liderów w segmencie rozgrywanych w czasie rzeczywistym gier *free-to-play* typu *casual* (dla graczy rekreacyjnych), Grupa oferuje w grach najlepsze w swojej klasie rozwiązania Live Ops oraz niezrównane otoczenie, umożliwiając interakcje społeczne.

Przychody z pierwszej gry społecznościowej Grupy, tj. *Huuuge Casino*, stale rosną od wprowadzenia jej na rynek w 2015 r. Obecnie w skład portfela produktów Grupy wchodzi wiele gier, w tym między innymi gry typu *social casino*: *Huuuge Casino*, *Billionaire Casino* i *Stars Slots Casino*, gry typu *casual*, w tym gry funkcjonujące pod marką *Coffee Break Games*, *Traffic Puzzle*, *Transport it!*, *Bow Land*, oraz *Trolls Pop*, a także jedna gra w fazie *soft launch*: *Huuuge Bingo Saga* oraz dwie gry we wcześniejszej fazie rozwoju: *Luna's Quest Bubble Shooter* (znana wcześniej jako *Huuuge Bubble Pop Story*) oraz *Solitaire TriPeaks: Adventure Journey*. Flagowymi grami Grupy są *Huuuge Casino* i *Billionaire Casino*. Te dwie gry odpowiadały za większość przychodów Grupy w przeszłości, stanowiąc odpowiednio 97,4%, 98,9% i 97,0% przychodów w latach 2017, 2018 i 2019. *Huuuge Casino* i *Billionaire Casino* należą do podgatunku gier typu *social casino*, który ma dłuższy cykl życia i na ogół utrzymuje się na rynku znacznie dłużej niż inne gatunki gier.

Grupa oferuje gry na wielu różnych platformach, w tym na Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore oraz za pośrednictwem Facebooka. Platformy te generują niemal całość przychodów Grupy z mikrotransakcji oraz służą pozyskiwaniu nowych użytkowników do gier z naszego portfela.

Działalność Grupy opiera się na trzech głównych pionach o nazwach *Mighty*, *Brave* i *HuuugeX*, które odpowiadają za flagowe gry z segmentu *social casino* (*Mighty*), gry z segmentu *casual* pochodzące z działalności wydawniczej (*Brave*) oraz innowacyjne nowej generacji gry z segmentu *casual* (*HuuugeX*). Z uwagi na rozproszony charakter działalności Grupy, piony te nie pokrywają się z poszczególnymi spółkami zależnymi w Grupie. Zdaniem Grupy, taka struktura organizacyjna pozwala na skuteczną i sprawną realizację strategii w formule „Build-and-Buy” (w jęz. polskim: „Buduj i Kupuj”), tzn. powiększanie portfela gier w sposób organiczny, czyli poprzez budowanie i skalowanie nowych tytułów oraz nieorganiczny, czyli poprzez przejmowanie kolejnych studiów lub gier. Ponadto, działalność Grupy jest skalowalna – jesteśmy w stanie, korzystając z efektów skali, powiększać bazę graczy i w konsekwencji przychody, przy relatywnie mniejszym wzroście kosztów stałych. Tworząc i wprowadzając gry na rynek, Grupa kieruje się przede wszystkim analizą danych liczbowych. Grupa analizuje zachowania graczy w celu maksymalizowania ich monetyzacji i retencji na przykład poprzez tworzenie innowacyjnych i interesujących treści oraz live eventów (rozgrywanych w czasie rzeczywistym wydarzeń, promocji i ofert specjalnych umożliwiających wygranie dodatkowych nagród lub ulepszających rozgrywkę). Grupa monitoruje również i wykorzystuje w działaniach marketingowych najbardziej aktualne oraz najlepsze praktyki branżowe, w tym reklamy wizualne *live*, tj. nagrania wideo pokazujące prawdziwych graczy podczas gry i ich reakcje.

Grupa jest globalną organizacją, która posiada 10 biur na całym świecie, zespół ponad 600 osób i kulturę opartą na innowacjach i pracy zespołowej. Nowoczesna kadra menedżerska Grupy ma łącznie ponad 70 lat doświadczenia w rozrywce cyfrowej oraz w branży gier wideo.

Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Grupa osiągnęła średnie MAU na poziomie 4,75 mln, a wcześniej odpowiednio 3,98 mln, 3,72 mln i 3,32 mln w latach zakończonych 31 grudnia 2019, 2018 r. i 2017 r. Osiągnięty został znaczny wzrost działalności w krótkim czasie. Pomiędzy 2017 r. i 2019 r. przychody Grupy wzrosły z 152,1 mln do 259,4 mln USD, co przełożyło się na średnioroczny wzrost na poziomie 30,6%. W tym samym okresie EBITDA Grupy wzrosła z minus 4,6 mln USD do 16,2 mln USD, a marża EBITDA wzrosła z minus 3,1% do 6,3%. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. uzyskaliśmy przychody o wartości 243,5 mln USD, w porównaniu z 187,3 mln USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (wzrost o 30,0%). W tym samym okresie nasza marża EBITDA wzrosła z 4,1% (za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.) do 21,3% (za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.).

Istotne czynniki wpływające na wyniki działalności i trendy rynkowe

Naszym zdaniem na wyniki działalności Grupy w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi wpływ miały następujące czynniki i trendy, które – według naszych przewidywań – w przyszłości nadal będą istotnymi czynnikami kształtującymi wyniki naszej działalności.

Na nasze wyniki finansowe wpływały przede wszystkim czynniki i trendy rynkowe przedstawione poniżej. Czynniki te dzielimy na (1) trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne, takie jak (i) rozwój rynku gier mobilnych, (ii) ponadczasowy charakter naszych flagowych gier, (iii) dostępność innych firm pod kątem możliwości ich przejęcia oraz deweloperów, z którymi możemy nawiązać współpracę, oraz (iv) zmienność kursów walutowych, a także (2) czynniki związane z działalnością Grupy, takie jak (i) wzrost wielkości bazy użytkowników, (ii) dalszy wzrost monetyzacji naszych gier typu *social casino*, (iii) wprowadzanie nowych gier na rynek oraz wprowadzenie nowych treści i funkcji do dotychczasowych gier, a także (iv) wydatki na marketing i pozyskiwanie graczy.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu nie miały miejsca czynniki oraz zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym lub sporadycznym mające wpływ na nasze przychody z działalności operacyjnej oraz na poszczególne Spółki Zależne, inne niż wskazane w punktach „*Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2019 r.*” oraz „*Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2020 r.*”.

Trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne

Rozwój rynku gier mobilnych

Gry wideo są jednym z najważniejszych obszarów rynku rozrywki. Według Newzoo, rynek gier był wart około 152 mld USD w 2019 r., czyli około 27% całkowitych wydatków na najważniejsze media rozrywkowe, obejmujące również muzykę, film, telewizję oraz książki. Jesteśmy przekonani, że rynek gier będzie dalej się rozwijał wraz z akceptacją gamingu jako pełnowartościowej formy rozrywki przez coraz większą liczbę osób, analogicznie do książek, kina czy muzyki.

Gry mobilne, w tym gry na telefony/smartfony i tablety, stanowią największą i najszybciej rozwijającą się część globalnego rynku gier. Według danych Newzoo, rynek gier mobilnych miał wartość około 69 mld USD w 2019 r., czyli około 12% całkowitych wydatków na wyżej wskazane rodzaje rozrywki. Według danych Newzoo, w roku 2020, 2021 i 2022 gry mobilne mają wygenerować odpowiednio: ok. 76 mld USD, 86 mld USD i 95 mld USD przychodów. Jesteśmy przekonani, że segment gier mobilnych będzie podążał ścieżką dynamicznego wzrostu, w szczególności ze względu na stały wzrost liczby aktywnych użytkowników smartfonów, którą szacuje się na 2,9 mld w 2019 r. (według Newzoo). Najnowszy trend rynkowy, w ramach którego wydawcy i deweloperzy gier posiadają w ofercie zarówno gry społecznościowe, jak i gry typu *casual*, miał wpływ na dotarcie do szerszej grupy graczy oraz ogólny wzrost ich liczby.

Ponadczasowy charakter naszych flagowych gier

Nasze flagowe gry, Huuuge Casino oraz Billionaire Casino, są częścią rynku gier typu *social casino*, który charakteryzuje się tym, że gry mają charakter społecznościowy oraz sprzyjają rywalizacji pomiędzy użytkownikami. Gry typu *social casino* mają generalnie ponadczasowy charakter w związku z powtarzalnym charakterem rozrywki oraz możliwością włączenia do nich nowych treści oraz specjalnych wydarzeń. Według danych Eilers & Krejciak, w latach 2016-2019 segment gier typu *social casino* rozwijał się średniorocznie na poziomie 14%. Nasze dwa najbardziej dochodowe tytuły, tzn. Huuuge Casino i Billionaire Casino, skorzystały na wzroście wartości rynku gier typu *social casino* oraz rynku gier mobilnych oraz uczestniczyły w rozwoju tego rynku. Nasze przychody osiągnęły przez te dwie gry wzrost z 148,1 mln USD w 2017 r. do 251,7 mln USD w 2019 r., a za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. wyniosły 230,5 mln USD (183,6 mln USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.).

Ponadczasowy charakter gier typu *social casino* powoduje, że zajmują one pozycje na czele rankingów przychodowych w sklepach z aplikacjami. Tego rodzaju gry generalnie utrzymują się w tych rankingach dłużej niż podobne gry niemające charakteru społecznościowego. Nasze doświadczenia z analizowanych okresów są zgodne z ogólnymi trendami, a nasze gry z segmentu *social casino* dowiodły już, że potrafią przyciągać użytkowników na dłużej, co przekłada się na ich potencjał do ciągłego generowania przychodów. Wierzymy, że te trendy utrzymają się w relatywnie długim okresie.

Dostępność innych firm pod kątem ich przejęcia oraz deweloperów, z którymi możemy nawiązać współpracę

W naszej historii z sukcesem dokonaliśmy kilku przejęć. W lutym 2020 r. nabyliśmy aktywa od TreasureHunt GmbH, berlińskiego dewelopera gier free-to-play, twórcy Trolls Pop. W maju 2020 r. wzmocniliśmy nasze kompetencje w zakresie tworzenia reklam interaktywnych dzięki przejęciu Playable Platform B.V. Dodatkowo w ostatnich dwóch latach rozpoczęliśmy współpracę w zakresie wydawania gier innych deweloperów

i wydaliśmy gry takie jak: Traffic Puzzle, Bow Land, Chess Stars, Transport it! oraz Solitaire TriPeaks: Adventure Journey. Podążanie za nieorganicznymi możliwościami rozwoju, takimi jak przejścia, oraz współpraca w zakresie wydawania gier innych deweloperów, będą ważnym elementem naszego modelu biznesowego, co oznacza, że dostępność odpowiednich celów przejęć oraz deweloperów, z którymi możemy nawiązać współpracę, będzie miała wpływ na nasze przyszłe wyniki finansowe.

Umowa wydawnicza dotycząca Traffic Puzzle stanowiła zakończone sukcesem wejście w nową część łańcucha wartości na rynku gier, w roli wydawcy gier tworzonych przez podmioty zewnętrzne. Jesteśmy przekonani, że ten obszar będzie ważnym elementem naszej działalności w przyszłości. Wydawane przez nas gry od zewnętrznych deweloperów wpływają na nasze wyniki finansowe podobnie jak gry tworzone wewnętrznie, z jedną istotną różnicą. Ten obszar działalności wiąże się jednak z dodatkowym kosztem w postaci wynagrodzenia wypłacanego deweloperowi przez wydawcę, co oznacza, że jeżeli pozostałe warunki pozostają niezmiennione, to gry wydawane są mniej zyskowne niż gry tworzone wewnętrznie.

Zmienność kursów walutowych

Dolar amerykański jest walutą funkcjonalną Spółki i walutą prezentacji Historycznych Informacji Finansowych. Dolar amerykański jest także walutą funkcjonalną Huuuge Global Ltd, Fun Monkey Ltd oraz Coffee Break Games HGL Ltd. Walutą funkcjonalną Huuuge Games Sp. z o.o. jest PLN, Huuuge Labs GmbH, Huuuge Pop GmbH oraz Playable Platform B.V. – EUR, a Huuuge Digital Ltd – ILS.

Większość przychodów jest generowana w EUR i USD, natomiast wydatki na wynagrodzenia pracowników i inne koszty operacyjne są ponoszone głównie w PLN, EUR i ILS. Ponadto, koszty marketingu są ponoszone głównie w USD i PLN. Opłaty dystrybucyjne są denominowane głównie w EUR i USD, ale w ujęciu gotówkowym są odejmowane bezpośrednio od przychodów przez platformy dystrybucyjne i nie stanowią dodatkowej ekspozycji walutowej.

Mikropłatności dokonywane przez osoby korzystające z naszych gier są realizowane w walutach lokalnych, a następnie przeliczane na walutę rozliczeniową przez dostawców platform, takich jak Apple App Store należąca do Apple'a lub Play Store należąca do Google'a. Około 60% naszych transakcji z Google Play Store rozliczanych jest w EUR, a około 40% w USD, natomiast większość zakupów w naszych grach jest realizowana w USD.

Nie zawieraliśmy do tej pory z podmiotami zewnętrznymi żadnych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe, ale rozważamy zastosowanie takiego rozwiązania w przyszłości. Ze względu na strukturę walutową należności i zobowiązań mamy możliwość częściowego zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez tzw. hedging naturalny polegający na kompensowaniu strumieni wpływów i wypływów w poszczególnych walutach.

Więcej informacji na temat kursów walutowych w ostatnich latach zawiera Nota 16 do naszych Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w niniejszym Prospekcie rozdział pt. „Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej” – „Ryzyko rynkowe” – „Ryzyko walutowe”.

Czynniki związane z działalnością Grupy

Wzrost wielkości bazy graczy

Wzrost wielkości naszej bazy graczy jest jednym z kluczowych czynników wpływających na nasze przychody. Zapewnienie stałego wzrostu instalacji naszych gier, w tym gier typu *social casino*, skutkowało wzrostem naszego średniego DAU z ok. 0,63 mln w 2017 r. przez 0,85 mln w 2018 r. do ok. 0,91 mln w 2019 r., do 0,96 mln po pierwszych 9 miesiącach zakończonych 30 września 2020 r. W latach 2017-2018 udało się nam znacznie zwiększyć popularność naszych flagowych gier, tj. Huuuge Casino i Billionaire Casino, wśród naszych graczy, mierzoną wzrostami wskaźników MAU i DAU. W 2019 r. rozszerzyliśmy naszą ofertę gier typu *social casino*, wprowadzając na rynek grę Stars Slots.

Wprowadzenie nowych gier do naszej oferty, zarówno gier typu *social casino*, jak i gier typu *casual*, pozwoliło nam z jednej strony pozyskać nowych graczy, a z drugiej utrzymać istniejących graczy naszych flagowych gier poprzez zainteresowanie ich naszymi nowymi produktami. Czynniki mające korzystny wpływ na retencję graczy obejmowały: stałe dodawanie nowych treści do gier oraz inicjatywy marketingowe, takie jak Live Ops. Wzrost wielkości bazy naszych graczy miał pozytywny wpływ na nasze przychody, ponieważ przełożył się on

na wzrost DPU. W latach zakończonych 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r. nasze DPU wyniosło odpowiednio ok. 14,15 tys., 21,36 tys. oraz 25,5 tys. po 9 miesiącach zakończonych 30 września 2019 r. i 2020 r. nasze DPU wynosiło około 26,94 tys. i oczekujemy, że DPU będzie dalej rosło w przyszłości.

Zwiększanie monetyzacji naszych gier typu social casino

W okresie objętym badaniem odnotowaliśmy poprawę naszych poziomów monetyzacji. Nasze wysiłki skupiające się na konwersji graczy w płacących graczy, dostarczanie graczom wyjątkowych wrażeń o społecznościowym charakterze, oraz działań Live Ops pozwoliły Huuuge Casino osiągnąć ARPDAU na poziomie 0,84 USD w 2017 r., 0,9 USD w 2018 r., 0,95 USD w 2019 r. i 1,38 USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Udało nam się również w krótkim czasie powielić poziom ARPDAU osiągnięty w Huuuge Casino w przypadku ARPDAU w Billionaire Casino, które osiągnęło 0,82 USD w 2019 r. i osiągnęło 1,18 USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Planujemy przełożyć doświadczenia zdobyte przy monetyzacji naszych flagowych gier na efektywną monetyzację Stars Slots.

ARPDAU naszych flagowych gier, tj. Huuuge Casino i Billionaire Casino, wzrosło z 0,80 USD w 2017 r. do 0,83 USD w 2018 oraz 0,91 USD w 2019 r. do 1,30 USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., co wynikało głównie z lepszej konwersji graczy na płacących graczy, jak i z wyższych średnich przychodów na płacącego użytkownika (ARPPU). W tym samym okresie nasze flagowe gry zanotowały ARPPU w wysokości 30,17 USD w 2017 r., 30,44 USD w 2018 r., 28,93 USD w 2019 r. i 32,56 USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Uważamy, że wzrost ARPPU w 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. związany był głównie z udaną optymalizacją naszych działań marketingowych oraz wpływem COVID-19 (zob. też „*Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2019 r. – COVID 19*” poniżej). Byliśmy także w stanie poprawić Miesięczną Konwersję naszych flagowych gier z 4,9% w 2017 do 6,2% w 2018 r., do 6,5% w 2019 r. i do 7,2% za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.

Jesteśmy przekonani, że zwiększenie efektywności monetyzacji naszych gier, zwłaszcza flagowych gier, miało znaczący wpływ na szybki wzrost przychodów.

Wprowadzanie nowych gier na rynek oraz wprowadzenie nowych treści i funkcji do istniejących gier

Wzrost naszych przychodów jest uzależniony od momentu cyklu życia naszych gier, w tym ich wprowadzania na rynek oraz dodawania nowych atrakcyjnych treści i funkcji w dotychczasowych grach. Jednakże moment wprowadzenia przez nas nowych gier na rynek oraz ich fazy rozwoju mogą się różnić, w związku z czym nasze wyniki finansowe mogą być zróżnicowane w poszczególnych okresach sprawozdawczych. Dodatkowo, przychody, jakie uzyskujemy z nowej gry lub z nowych funkcji w dotychczasowej grze, mogą kształtować się w różny sposób, w zależności od dojrzałości i popularności gry. W związku z tym oczekujemy, że nasze przychody i ich wzrost będą skorelowane z sukcesem naszych nowych gier oraz naszą zdolnością do dodawania do istniejących gier wciągających treści i funkcji. Przykładowo, gra Billionaire Casino, którą wprowadziliśmy na rynek w 2016 r., generowała 13,6% naszych przychodów w 2017 r., 32,5% w 2018 r., 35,4% w 2019 r. i 33,6% w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r.

Produkcję gry dzielimy na kilka etapów, z których każdy ma swoją własną dynamikę oraz wpływ zarówno na naszą sytuację finansową, jak i bazę graczy (zob. „*Opis działalności – Rozwój gier*”).

W pierwszych etapach tworzenia nowej gry inwestujemy znaczne kwoty w rozwój produktu, wymagający zaangażowania głównie zespołów technicznych i kreatywnych. To może przekładać się negatywnie na nasze bieżące wyniki finansowe, zwłaszcza jeśli równocześnie pracujemy nad kilkoma dużymi tytułami gier.

Dodatkowo, do momentu pełnego wprowadzenia gry na rynek mamy ograniczoną wiedzę co do przyszłych przychodów i rentowności produkowanej gry. Po pełnym wprowadzeniu gry na rynek gry zwykle zaczynają generować coraz większe przychody; niemniej rosną także wydatki na marketing i aktualizowanie gry poprzez dodawanie nowych treści. W szczególności, po wprowadzeniu gry na rynek możemy ponosić znaczne koszty marketingu efektywnościowego, w celu przyciągnięcia nowych graczy. Przykładowo, w 2018 r. nasze koszty marketingowe wynosiły 135,5 mln USD w związku z koniecznością poniesienia znaczących wydatków na rozwój bazy graczy Billionaire Casino, podczas gdy w 2017 r. nasze koszty marketingowe wyniosły 103,5 mln USD.

W związku z powyższym przychody z nowo wydanej gry mogą nie pokryć poniesionych przez nas kosztów rozwoju, marketingu i aktualizacji gry, jak również mogą nie być wystarczające do odnotowania przez grę zysku.

Wprowadzanie nowych gier na rynek ma także wpływ na wzrost DAU i MAU, zarówno poprzez możliwość pozyskiwania nowych graczy, jak i zainteresowanie obecnych graczy nowymi grami. Działania Live Ops oraz inne dodatkowe funkcje, stale dodawane do naszych gier, mają kluczowe znaczenie dla retencji i zaangażowania naszej obecnej bazy graczy.

Proces produkcji gier wymaga od nas zaangażowania znaczących zasobów, w tym zasobów ludzkich. Zwiększanie naszej oferty produktowej jest także możliwe dzięki wzrostowi liczby pracowników odpowiedzialnych za produkcję gier. Na dzień 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 r. zatrudnialiśmy odpowiednio 170, 225 i 284 pełnoetatowych pracowników w obszarze produkcji gier, a na dzień 30 września 2020 r. 370.

Wydatki na marketing i na pozyskiwanie graczy

Nasze historyczne i przyszłe wyniki operacyjne uzależnione są od kosztów związanych z naszą działalnością, w szczególności marketingiem i pozyskiwaniem nowych graczy, utrzymywaniem obecnej bazy graczy oraz konwersją niepłatnych graczy na płatnych graczy, które są istotnymi czynnikami wpływającymi na nasze wyniki. Stale promujemy nasze gry i optymalizujemy ich monetyzację, w celu osiągnięcia maksymalnych zwrotów.

Zgodnie z opisem w punkcie „*Wprowadzanie nowych gier na rynek oraz wydawanie dodatków i nowych funkcji do dotychczasowych gier*”, wprowadzenie na rynek nowej gry zwykle powoduje zwiększenie kosztów marketingowych, których celem jest zbudowanie licznej bazy graczy w tej grze.

Z drugiej strony, gry dłużej obecne na rynku wymagają zwykle relatywnie niższych (względem przychodów) wydatków na pozyskanie użytkowników, aby utrzymać odpowiednią wielkość bazy użytkowników. Jest tak, ponieważ takie gry mają stabilne bazy graczy. Pomimo tego, wciąż możemy ponosić znaczne koszty retencji i utrzymania istniejącej bazy graczy. W związku z powyższym na nasze przyszłe wyniki operacyjne może wpłynąć spadek kosztów marketingowych związanych z flagowymi grami oraz zwiększenie tych kosztów w odniesieniu do naszych nowych gier.

Wszystkie wyżej wymienione działania wymagają od nas poświęcenia znacznych zasobów na marketing, optymalizację modeli, rozwój zasobów ludzkich i czynności nastawione na pozyskiwanie i zatrzymywanie użytkowników. Historycznie koszty sprzedaży i marketingu stanowiły najbardziej znaczącą kategorię kosztów i uważamy, że tak pozostanie w przyszłości. W latach 2017-2019 utrzymywaliśmy roczny budżet marketingowy na poziomie ok. 100-130 mln USD i oczekujemy, że kwota ta będzie w przyszłości rosła, w zależności od cyklu życia oferowanych przez nas gier.

Przegląd kluczowych wskaźników efektywności

Przy ocenie naszej działalności posługujemy się kluczowymi wskaźnikami efektywności (KPI) opisanymi w tym rozdziale. Każdy z tych KPI jest zdefiniowany poniżej:

Instalacje: Instalacje definiujemy jako liczbę instalacji naszych gier w danym okresie czasu.

Dzienna liczba aktywnych użytkowników (DAU, Daily Active Users): DAU definiujemy jako liczbę indywidualnych użytkowników, którzy grali w grę w danym dniu. Aby zapewnić bardziej rzetelne odzwierciedlenie liczby aktywnych użytkowników, identyfikujemy użytkowników na podstawie ID użytkownika (HID), a nie na podstawie ID urządzenia. To pozwala nam wyeliminować podwójne liczenie osób korzystających z gier na wielu różnych urządzeniach. Zdolność identyfikowania i analizowania konkretnych graczy, a nie kont, daje nam znacznie większą precyzję, umożliwiając lepszy targeting ofert w grze (odpowiednia oferta dla odpowiedniej osoby w odpowiednim momencie), lepszą zdolność retargetingu oraz lepsze modele prognostyczne. Średni DAU za dany okres to przeciętna wartość średnich miesięcznych DAU w prezentowanym okresie.

Miesięczna liczba aktywnych użytkowników (MAU, Monthly Active Users): MAU definiujemy jako liczbę indywidualnych użytkowników, którzy grali w grę w danym miesiącu. Aby zapewnić bardziej rzetelne odzwierciedlenie liczby aktywnych użytkowników, identyfikujemy użytkowników na podstawie ID gracza (HID), a nie na podstawie ID urządzenia. To pozwala uniknąć podwójnego liczenia osób korzystających z gier

na wielu różnych urządzeniach. Jesteśmy zdania, że ten wskaźnik daje informacje przydatne do zrozumienia liczby użytkowników gier z naszego portfela w ciągu miesiąca. Zdolność identyfikowania i analizowania konkretnych graczy, a nie kont, daje nam znacznie większą precyzję, umożliwiając lepsze targetowanie ofert w grze (odpowiednia oferta dla odpowiedniej osoby w odpowiednim momencie), lepszą zdolność retargetingu oraz lepsze modele prognostyczne. Średnie MAU za dany okres to średnia wartość MAU w prezentowanym okresie.

Dzienna liczba płacących użytkowników (DPU, Daily Paying User): DPU definiujemy jako liczbę graczy (aktywnych użytkowników), którzy dokonali zakupu w danym dniu.

Miesięczna liczba płacących użytkowników (MPU, Monthly Paying User): MPU definiujemy jako liczbę graczy (aktywnych użytkowników), którzy dokonali zakupu przynajmniej raz w danym miesiącu. Średnie MPU za dany okres to średnia wartość MPU w prezentowanym okresie.

Średni przychód na dziennego aktywnego użytkownika (ARPDau, Average Revenue per Daily Active User): ARPDau definiujemy jako średnie przychody na aktywnego dziennego użytkownika. ARPDau za dany okres oblicza się, dzieląc przychody brutto (tzn. przed odjęciem opłat dla platform dystrybucyjnych) za ten okres przez liczbę dni w okresie, a następnie dzieląc przez średnie DAU za ten okres.

Średni przychód na płacącego użytkownika (ARPPU): ARPPU definiujemy jako średnie przychody na płacącego użytkownika w danym dniu. ARPPU oblicza się, dzieląc przychody brutto z mikropłatności (tzn. przed odjęciem opłat dla platform dystrybucyjnych) za ten okres przez liczbę dni w okresie, a następnie dzieląc przez średnie DPU za ten okres. ARPPU za dany okres oblicza się, dzieląc przychody za ten okres przez liczbę dni w okresie, a następnie dzieląc przez średnie DPU za ten okres.

Miesięczna Konwersja: Miesięczną Konwersję definiujemy jako odsetek MAU, który dokonał przynajmniej jednego zakupu w miesiącu w tym samym okresie.

Efektywny koszt na 1 Instalację (eCPI, Effective Cost per Install): eCPI to miara wskazująca na koszt jednej Instalacji w danym okresie. Obejmuje ona zarówno Instalacje płatne, jak i Instalacje niepowiązane bezpośrednio z płatnymi kanałami pozyskiwania użytkowników, np. Instalacje będące wynikiem wyszukiwania w sklepach z aplikacjami lub umieszczenia gry w rankingach aplikacji. eCPI obliczane jest, dzieląc koszty bezpośrednie ponoszone na rzecz płatnych kanałów pozyskiwania użytkowników w danym okresie przez łączną liczbę Instalacji w danym okresie.

Nasze przychody opierają się zasadniczo na DAU, ARPPU i wskaźnikach konwersji. Nasze koszty pozyskiwania użytkowników monitorujemy przy użyciu KPI takich jak eCPI. Poniżej opisane są kluczowe trendy oraz zmiany KPI naszych gier. Tabela poniżej przedstawia nasze KPI za lata 2017-2019 i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. dla całej Grupy oraz flagowych gier łącznie (tj. Huuuge Casino oraz Billionaire Casino):

| KPI | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | | | | |
|----------------------|-------------------------------------|-------------|---------------------------|-------------|----------|-------------|----------|-------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2018 | | 2017 | |
| | Grupa | Flagowe gry | Grupa | Flagowe gry | Grupa | Flagowe gry | Grupa | Flagowe gry |
| Instalacje (w mln) | 25,49 | 11,27 | 30,88 | 20,66 | 24,67 | 24,32 | 25,49 | 25,48 |
| DAU (w tys.) | 964,96 | 648,23 | 911,05 | 769,13 | 850,72 | 772,03 | 632,11 | 509,36 |
| MAU (w tys.) | 4.747,20 | 2.452,25 | 3.984,78 | 3.032,90 | 3.716,41 | 3.193,51 | 3.321,54 | 2.545,32 |
| DPU (w tys.) | 26,94 | 24,19 | 25,50 | 23,83 | 21,36 | 20,89 | 14,15 | 13,27 |
| MPU (w tys.) | 209,69 | 176,30 | 218,30 | 198,53 | 203,65 | 196,50 | 139,83 | 125,90 |
| ARPDau (w USD) | 0,92 | 1,3 | 0,78 | 0,9 | 0,76 | 0,83 | 0,66 | 0,8 |
| ARPPU (w USD) | 32,56 | 34,82 | 27,78 | 29,93 | 29,93 | 30,44 | 29,45 | 30,17 |
| Miesięczna konwersja | 4,4% | 7,2% | 5,5% | 6,5% | 5,5% | 6,2% | 4,2% | 4,9% |
| eCPI (w USD) | 2,8 | 4,78 | 3,88 | 5,13 | 5,27 | 5,27 | 3,97 | 3,97 |

Źródło: Emitent

Tabela poniżej przedstawia nasze KPI za lata 2017-2019 i za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. dla flagowych gier, tzn. Huuuge Casino i Billionaire Casino:

| KPI | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | | | | |
|----------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | 2020 | | 2019 | | 2018 | | 2017 | |
| | Huuuge Casino | Billionaire Casino | Huuuge Casino | Billionaire Casino | Huuuge Casino | Billionaire Casino | Huuuge Casino | Billionaire Casino |
| Instalacje (w mln) | 6,65 | 4,62 | 11,91 | 8,74 | 13,60 | 10,72 | 19,44 | 6,05 |
| DAU (w tys.) | 394,06 | 254,17 | 462,11 | 307,03 | 479,82 | 292,21 | 419,68 | 89,67 |
| MAU (w tys.) | 1.469,57 | 982,68 | 1.777,97 | 1.254,93 | 1.848,98 | 1.344,52 | 2.007,05 | 538,27 |
| DPU (w tys.) | 15,09 | 9,10 | 14,56 | 9,27 | 13,13 | 7,76 | 11,02 | 2,24 |
| MPU (w tys.) | 106,93 | 69,37 | 118,60 | 79,93 | 118,85 | 77,66 | 101,29 | 24,62 |
| ARPPU (w USD) | 1,38 | 1,18 | 0,95 | 0,82 | 0,90 | 0,72 | 0,84 | 0,63 |
| ARPPU (w USD) | 36,02 | 32,84 | 30,09 | 27,11 | 32,56 | 26,84 | 31,27 | 24,80 |
| Miesięczna Konwersja | 7,3% | 7,1% | 6,7% | 6,4% | 6,4% | 5,8% | 5,0% | 4,6% |
| eCPI (w USD) | 4,70 | 4,90 | 5,07 | 5,21 | 5,56 | 4,92 | 4,04 | 3,74 |

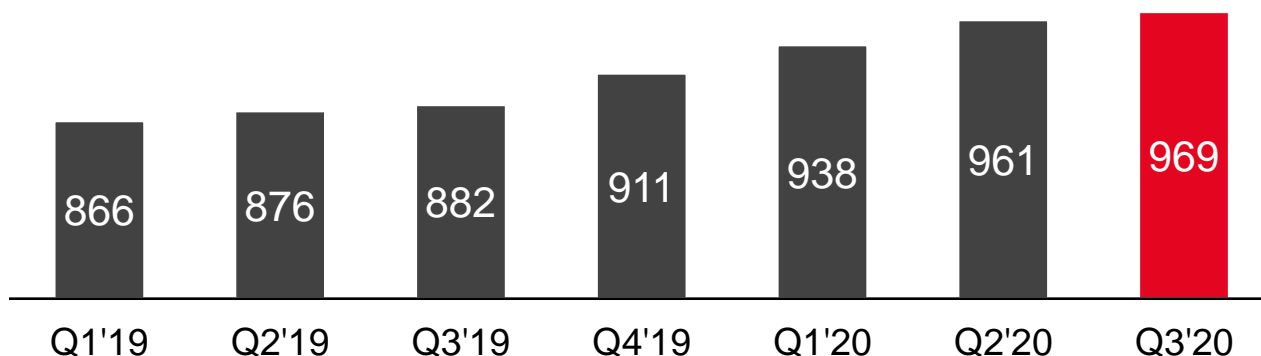
Źródło: Emitent

Instalacje

Wierzimy, że poszerzenie naszej oferty produktowej pozwoli nam dalej zwiększać liczbę Instalacji, a tym samym powiększać naszą bazę użytkowników.

DAU

Średnia krocząca 12M dziennych użytkowników (tysiące)



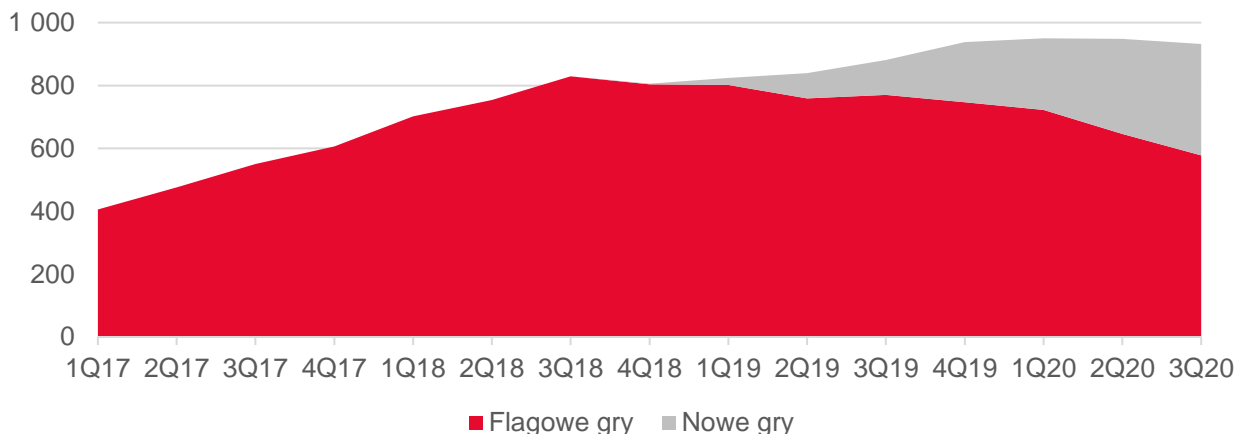
Źródło: Emitent

W analizowanych okresach z powodzeniem zwiększyliśmy liczbę DAU naszego portfela gier, co wskazuje na rosnące zaangażowanie graczy w nasze gry, oraz stałego inwestowania w pozyskiwanie użytkowników. Wzrost DAU był rezultatem stabilnych wydatków na pozyskiwanie użytkowników oraz optymalizacji działań mających na celu retencję graczy w tym okresie, a w szczególności działań związanych z naszymi unikalnymi i innowacyjnymi funkcjami społecznościowymi, umożliwiającymi graczom kontaktowanie się oraz aktywną interakcję z innymi graczami, oraz działań typu Live Ops, których celem jest zwiększenie zaangażowania graczy w grę. Kiedy DAU naszych flagowych gier ustabilizowało się, zaczęliśmy wspierać wzrost naszej bazy graczy nowymi grupami graczy grających w nasze nowe gry. Nasze nowe gry (tj. nasze gry inne niż Huuuge Casino i Billionaire Casino) były również wykorzystywane jako narzędzie zapewniające utrzymanie graczy z naszych podstawowych gier w ekosystemie naszych gier.

Poniższy wykres przedstawia liczbę DAU dla naszych podstawowych gier oraz naszych pozostałych gier („nowe tytuły”) we wskazanych okresach. Trend spadkowy DAU w naszych podstawowych tytułach, zaprezentowany na wykresie poniżej, odzwierciedla trendy obserwowane obecnie w segmencie *social casino*.

Spadek ten jest równoważony z nadwyżką lepszymi wskaźnikami KPI monetyzacji, takimi jak ARPPU i Miesięczna Konwersja, co skutkuje dodatnią rentownością naszych podstawowych tytułów.

DAU dla gier (tys. użytkowników)



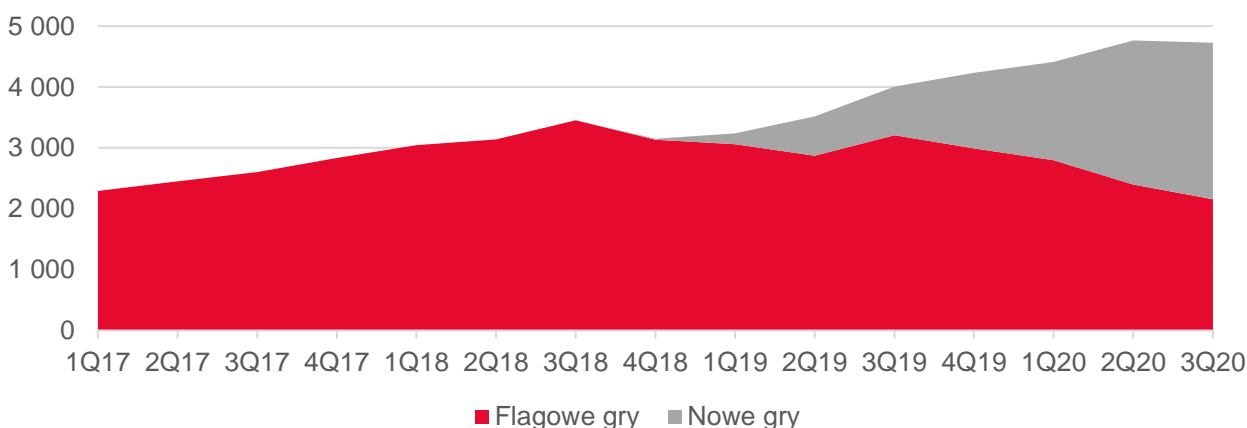
Źródło: Emitent

MAU

W analizowanych okresach udało się nam zwiększyć liczbę MAU dla naszych najważniejszych gier dzięki ciągłym działaniom marketingowym oraz skupieniu na zapewnieniu graczom najlepszych wrażeń oraz funkcjach społecznościowych wbudowanych w nasze gry. Wzrost MAU od 2019 r. wynikał głównie z wprowadzenia na rynek i zwiększania popularności naszych nowych tytułów.

Poniższy wykres przedstawia MAU dla naszych flagowych oraz nowych gier we wskazanych okresach. Potencjalny trend spadkowy MAU w naszych flagowych grach, zaprezentowany w tabeli poniżej, odzwierciedla trendy obserwowane obecnie w podgatunku społecznościowych gier kasynowych. Spadek ten jest równoważony z nadwyżką lepszymi wskaźnikami KPI monetyzacji, takimi jak ARPPU i Miesięczna Konwersja, co przekłada się na dobre wyniki finansowe naszych flagowych gier.

MAU dla gier (tys. użytkowników)



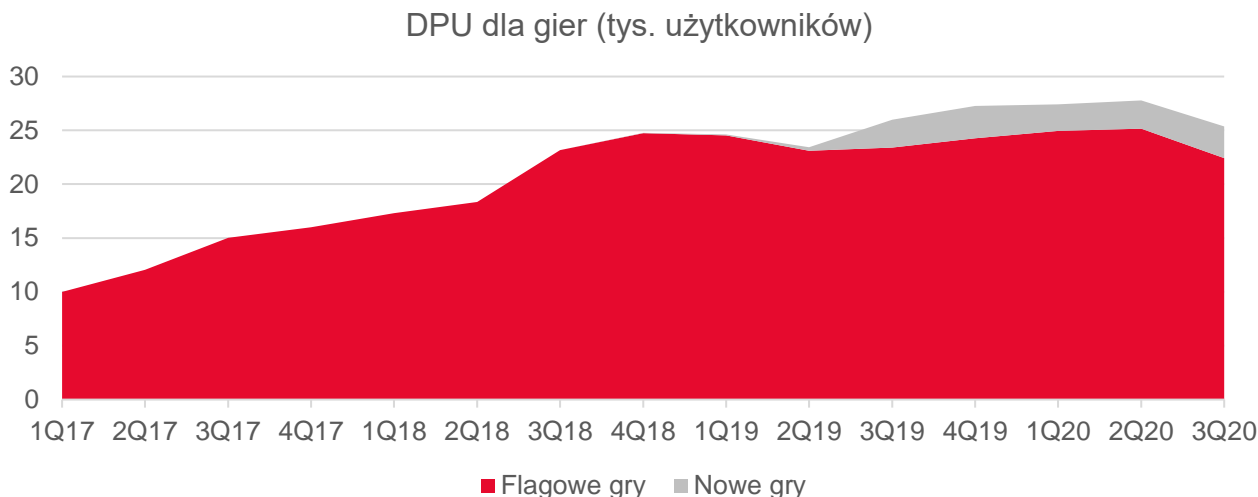
Źródło: Emitent

DPU

W analizowanych okresach udało się nam zwiększyć liczbę DPU dla naszych najważniejszych gier dzięki ciągłym działaniom marketingowym, w tym także dzięki skupieniu się na pozyskiwaniu nowych płacących graczy i retargetingu graczy, którzy w przeszłości byli płacącymi graczami. Korzystaliśmy z wielu narzędzi wspomagających konwersję w płacących graczy, takich jak oferty specjalne, kampanie reklamowe i limitowane oferty związanych z działaniami typu Live Ops. Znaczący wzrost DPU w omawianym okresie wynikał między innymi z bieżącej optymalizacji naszych gier, a szczególnie ich modeli monetyzacji.

Dodatkowo potrafiliśmy stale zwiększać DPU naszych flagowych gier, mimo tego, że w 2019 r. ich DAU ustabilizowało się i zaczęło powoli spadać. Niewielki spadek DPU w trzecim kwartale 2020 r. jest współmierny do spadku DAU w przypadku flagowych gier oraz nieznacznego spadku konwersji w przypadku nowych gier, głównie związanego z rosnącym udziałem gier nastawionych na monetyzację reklam (takich jak np. Transport It!).

Poniższy wykres przedstawia DPU dla naszych flagowych oraz nowych gier we wskazanych okresach:

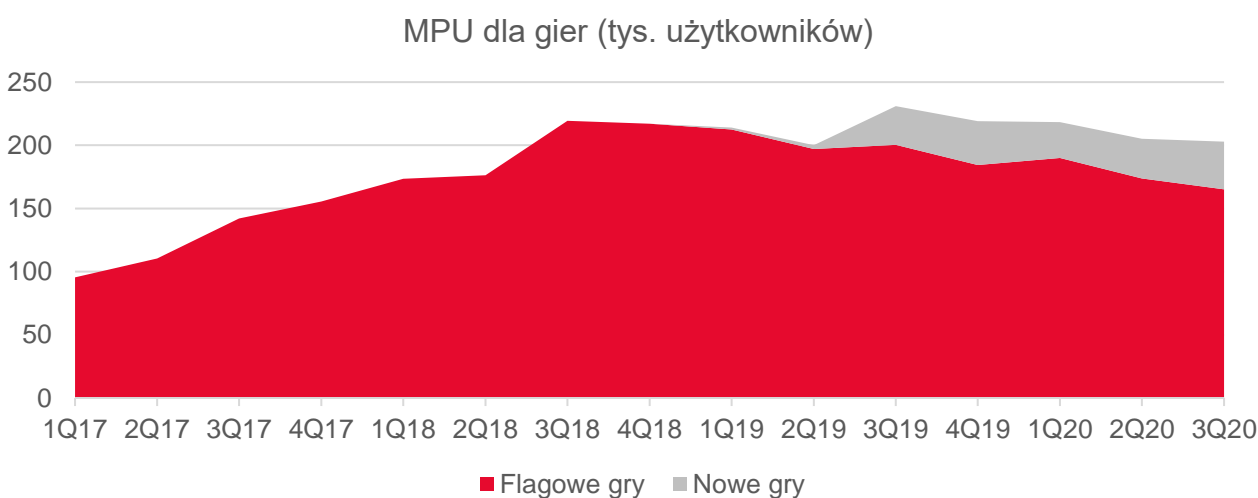


Źródło: Emitent

MPU

W analizowanych okresach nasz MPU prezentował trendy analogiczne do DPU. Udało nam się zwiększyć MPU w naszych flagowych grach, utrzymując jednocześnie stabilne MAU. Niewielki spadek MPU związany jest głównie ze spadkiem MAU głównych gier Grupy. W tym samym czasie MPU nowych gier wzrosło w trzecim kwartale 2020 r.

Poniższy wykres prezentuje MPU dla naszych najważniejszych gier we wskazanych okresach:

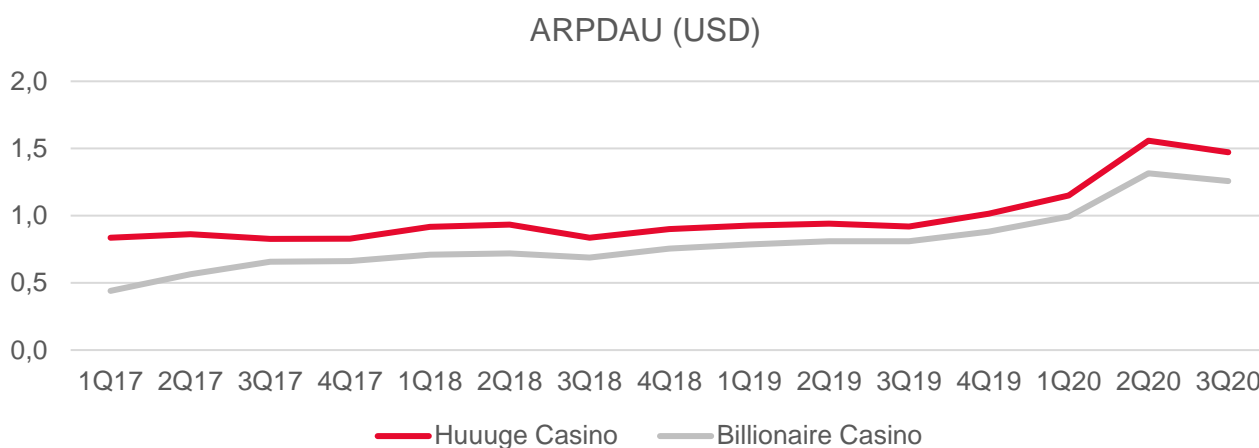


Źródło: Emitent

ARPDAAU

ARPDAAU wskazuje na efektywność monetyzacji naszych gier, uwzględniając całą naszą bazę graczy. Dzięki naszym kompetencjom w zakresie marketingu, wykwalifikowanemu zespołowi specjalistów, a także naszej technologii, udało się nam osiągnąć stały wzrost monetyzacji naszych gier, tzn. Huuuge Casino i Billionaire Casino, w analizowanych okresach. Te dwie gry wykazywały wskaźniki ARPDAAU wyższe niż średnie

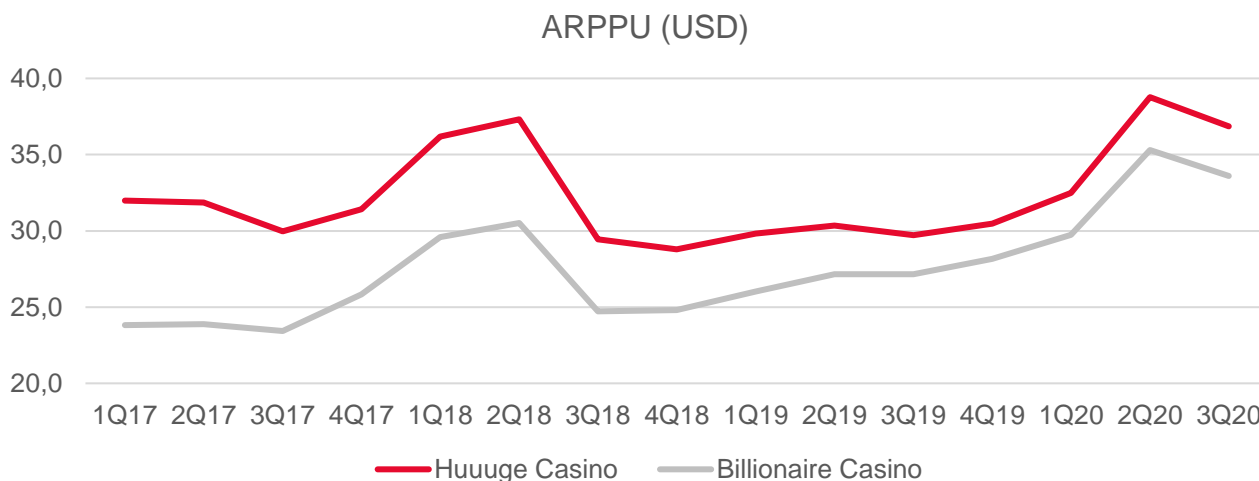
w kategorii. Typowe poziomy KPI dotyczących monetyzacji gier typu *casual* są niższe niż średnie dla gier typu *social casino*. Poniższy wykres prezentuje ARPDau dla gier Huuuge Casino i Billionaire Casino we wskazanych okresach:



Źródło: Emitent

ARPPU

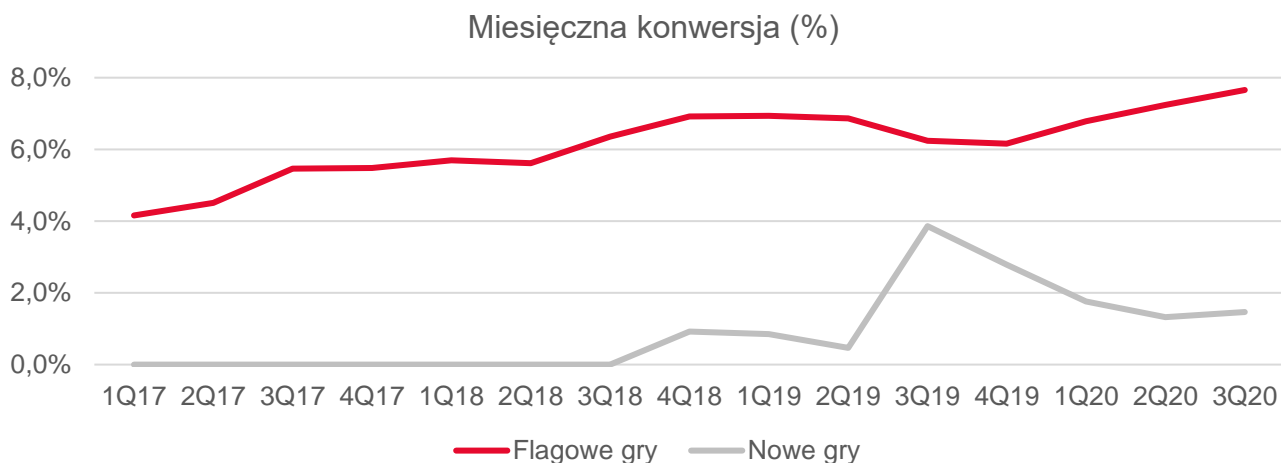
ARPPU wskazuje, jakie przychody generujemy z każdego płacącego użytkownika w ujęciu dziennym. W analizowanych okresach wzrosło ARPPU naszych flagowych gier, tj. Huuuge Casino i Billionaire Casino. Poniższy wykres prezentuje ARPPU dla gier Huuuge Casino i Billionaire Casino we wskazanych okresach:



Źródło: Emitent

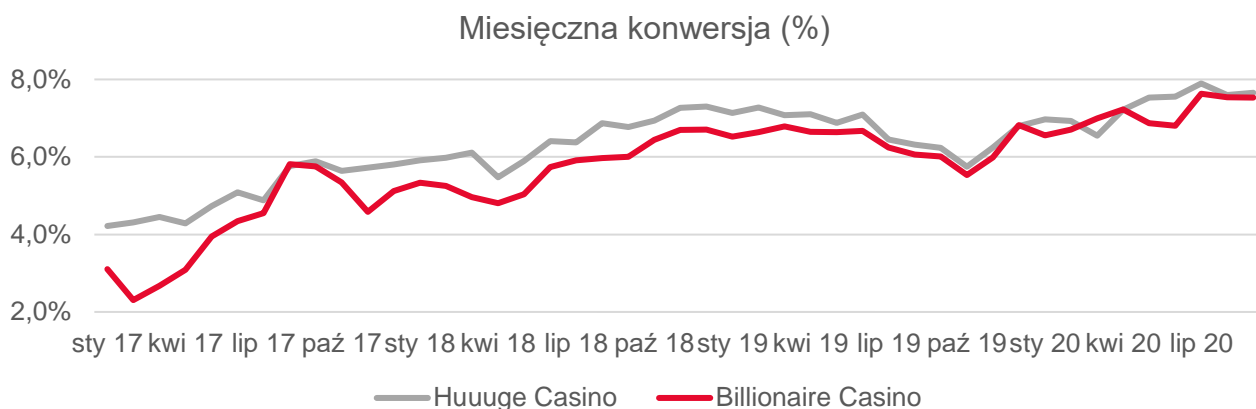
Miesięczna Konwersja

Miesięczna Konwersja jest kolejnym wskaźnikiem opisującym naszą zdolność do konwersji graczy na graczy płacących. W analizowanych okresach stopniowo poprawialiśmy Miesięczną Konwersję naszych flagowych gier poprzez optymalizację naszych działań marketingowych, tworząc nowe, atrakcyjne treści w grach, obejmujące działania typu Live Ops. Doświadczenie zdobyte w Huuuge Casino wykorzystaliśmy do wprowadzenia na rynek Billionaire Casino, które w 2019 r. osiągnęło taki sam poziom Konwersji miesięcznej co Huuuge Casino w 2018 r., tj. 6,4%. Nasze nowe tytuły podlegają ciągłym testom oraz optymalizacji, niemniej typowe poziomy konwersji gier typu *casual* są niższe niż analogiczne poziomy konwersji dla gier typu *social casino*. Gry typu *casual* obejmują różne gry ze zróżnicowanymi metodami monetyzacji. Dodatkowo, wskaźniki Miesięcznej Konwersji dla poszczególnych tytułów mogą podlegać znacznym zmianom w czasie. Poniższy wykres przedstawia wskaźniki Miesięcznej Konwersji dla naszych flagowych oraz nowych gier we wskazanych okresach:



Źródło: Emitent

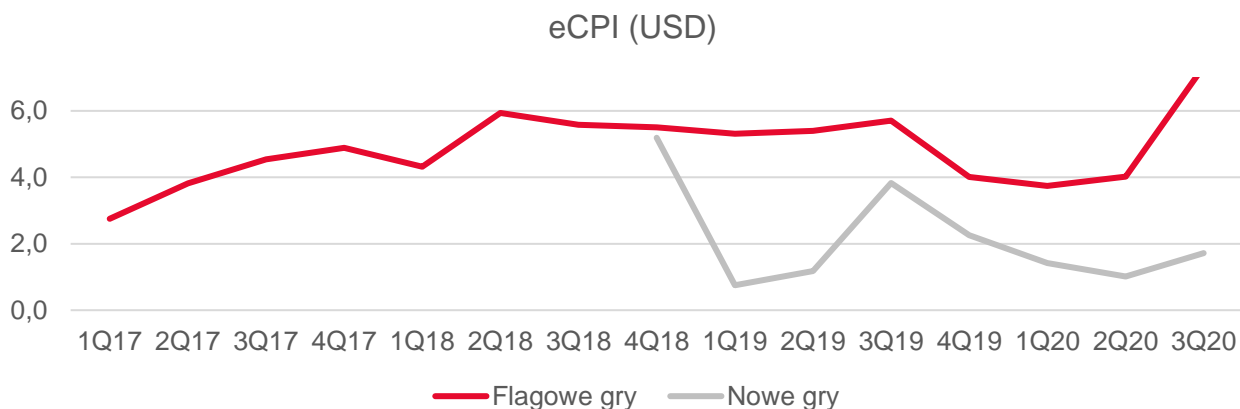
Poniższy wykres przedstawia wskaźniki Miesięcznej Konwersji dla Huuuge Casino oraz Billionaire Casino we wskazanych okresach:



Źródło: Emitent

eCPI

Miernik eCPI wykorzystujemy do monitorowania efektywności kosztowej naszych działań marketingowych oraz pozyskiwania użytkowników. Nie powinien być jednak analizowany osobno, lecz w odniesieniu do wartości LTV danej kohorty graczy. Niski koszt instalacji może wykazywać niższe wskaźniki LTV/monetyzacji i na odwrót. We wskazanych okresach w większym stopniu koncentrowaliśmy się na efektywności naszych działań związanych z pozyskiwaniem użytkowników, poprzez między innymi wdrożenie najlepszych praktyk branżowych, skupienie na najbardziej obiecujących kanałach rynkowych, takich jak np. kampanie w formacie CPE z wieloma nagrodami (*multi-reward CPE*), oraz dłuższą obecnością naszych flagowych gier na rynku. Poniższy wykres przedstawia eCPI dla naszych flagowych oraz nowych gier we wskazanych okresach:



Źródło: Emitent

Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2019 r.

Nie posiadamy informacji na temat tendencji występujących w produkcji, sprzedaży oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od dnia 1 stycznia 2020 r. do Daty Prospektu, innych niż wskazane w niniejszym rozdziale. Nie licząc zdarzeń opisanych poniżej, od dnia 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiła żadna istotna zmiana sytuacji finansowej lub handlowej Grupy lub istotne zdarzenia w rozwoju Grupy.

Nabywanie aktywów TreasureHunt GmbH

W dniu 24 stycznia 2020 r. utworzyliśmy nową spółkę o nazwie Huuuge Pop GmbH z siedzibą w Niemczech, której jedynym udziałowcem jest Huuuge Global Ltd. W dniu 4 lutego 2020 r. Huuuge Pop GmbH podpisała umowę sprzedaży, na mocy której nabyła aktywa materialne związane z całą działalnością innej niemieckiej jednostki, TreasureHunt GmbH, działającej jako deweloper i dystrybutor gier internetowych i mobilnych, w odniesieniu do której w dniu 1 lutego 2020 r. wszczęto postępowanie upadłościowe. W konsekwencji transakcji TreasureHunt GmbH zostało zlikwidowane.

Celem transakcji było rozszerzenie portfela gier mobilnych Grupy.

Najbardziej istotne szczegóły transakcji są następujące:

- zostały nabyte wybrane aktywa jednostki będącej w likwidacji (głównie własność intelektualna i rzeczowe aktywa trwałe),
- pracownicy zostali przejęci przez Grupę głównie ze względu na wymogi wynikające z prawa niemieckiego,
- na dzień transakcji TreasureHunt był w posiadaniu kilku gier będących w sprzedaży (aczkolwiek gry te nie były głównym powodem, dla którego aktywa zostały nabyte),
- na dzień transakcji TreasureHunt był w trakcie tworzenia nowej gry, która była głównym celem transakcji. Po zrealizowaniu transakcji gra ta była współtworzona przez dawnych pracowników TreasureHunt oraz pracowników Grupy.

Szczegółowe informacje o tej transakcji zawarte są w Nocie 30 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w Nocie 14 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Zakup akcji przez RP II HGE LLC

Na podstawie umowy sprzedaży akcji z 29 stycznia 2020 r., spółka RPII HGE LLC nabyła od Emitenta 490 167 akcji uprzywilejowanych za wynagrodzeniem pieniężnym w wysokości 9 681 tys. USD (19,75 USD za akcję), które w grudniu 2019 r. zostały nabyte i nieumorzono przez Emitenta od koreańskich funduszy inwestycyjnych będących naszymi akcjonariuszami (szczegóły dotyczące tej transakcji zawarte są w Nocie 19 *Kapitał zakładowy* do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019). Spółka RP II HGE LLC nabyła 248 897 akcji uprzywilejowanych serii A, 168 005 akcji uprzywilejowanych serii B oraz 73 265 akcji uprzywilejowanych serii C. Zapłata gotówkowa została przekazana w lutym 2020 r. Szczegółowe informacje

o tej transakcji zawarte są w Nocie 30 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w Nocie 18 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Założenie spółek w Irlandii

W dniu 6 maja 2020 r. w Irlandii utworzono cztery nowe jednostki: HUUUGE Mobile Games Ltd, Billionaire Games Ltd, Coffee Break Games United Ltd i Fun Monkey Games Ltd. 100% udziałów w tych jednostkach objął HUUUGE Global Ltd (spółka zależna w Grupie HUUUGE, Inc.). Spółki zostały założone, a środki pieniężne na pokrycie wyemitowanego przez te spółki kapitału zakładowego zostaną wniesione po zakończeniu procedury zakładania rachunków bankowych w następującej wysokości: HUUUGE Mobile Games Ltd – 1 EUR, Billionaire Games Ltd – 1 EUR, Coffee Break Games United Ltd – 1 EUR i Fun Monkey Games Ltd. – 1 EUR. Do Daty Prospektu spółki te nie rozpoczęły prowadzenia działalności, za wyjątkiem zatrudnienia dwóch pracowników: jednego w spółce HUUUGE Mobile Games Ltd, a drugiego w Coffee Break Games United Ltd. Transakcja nie ma wpływu na Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, ponieważ założenie dodatkowych spółek zależnych w Grupie podlega pełnej eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Środki pieniężne, które zostaną wniesione przez HUUUGE Global Ltd do tych spółek, są wykazywane jako środki pieniężne Grupy w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 oraz Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym, i tak również będą wykazywane po wniesieniu do tych spółek zależnych, ponieważ spółki te od dnia powstania podlegają konsolidacji zgodnie z wymogami MSSF 10. Powyższe cztery jednostki zostały utworzone w Irlandii w celu rozszerzenia obecności Grupy w środowisku międzynarodowym.

Biorąc pod uwagę, że przedmiotowe założenie spółek w Irlandii stanowiło transakcję w ramach Grupy (tj. założenie nowych spółek przez Grupę nie stanowiło transakcji z jakąkolwiek stroną spoza Grupy, a w związku z tym, nie zostały rozpoznane żadne dodatkowe aktywa lub zobowiązania w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 oraz Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym), transakcje te z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nie stanowią nabycia aktywów ani przejęcia przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Do tego rodzaju transakcji nie ma więc zastosowania metoda przejęcia, o której mowa w MSSF 3. Założenie nowych spółek ma charakter czynności o naturze formalno-administracyjnej (rejestracja nowych podmiotów w danej jurysdykcji prawnej, które poza tworzonym kapitałem zakładowym oraz aktywami stanowiącymi jego pokrycie, nie posiadają żadnych składników majątku). Fakt, iż założenie tych spółek nie stanowi nabycia aktywów ani przejęcia przedsięwzięcia nie wpływa na uznanie, iż od dnia założenia są to spółki zależne w Grupie, gdyż od dnia ich założenia Grupa posiada kontrolę nad tymi podmiotami posiadając 100% udziałów i wynikających z nich praw głosu. W związku z tym podlegają one, od dnia założenia, konsolidacji zgodnie z wymogami MSSF 10. Konsolidacja tych spółek na dzień ich założenia zgodnie z wymogami MSSF 10, skutkuje eliminacją udziałów HUUUGE Global Ltd w tych spółkach w kwocie 4 EUR oraz kapitałów zakładowych tych spółek (łącznie 4 EUR), jak również zobowiązań HUUUGE Global Ltd do wniesienia środków pieniężnych na opłacenie kapitału zakładowego (4 EUR) i należności tych spółek w tej samej kwocie (łącznie 4 EUR).

Emitent informuje również, iż w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym popełniono omyłkę pisarską polegającą na użyciu czasu przyszłego zamiast czasu teraźniejszego w odniesieniu do wykazywania środków pieniężnych (4 EUR), które zostaną po dniu bilansowym wniesione do nowo założonych spółek, tj. w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym napisano (str. 8), że “(...) a środki pieniężne, które zostaną wniesione do tych spółek będą wykazywane na dzień bilansowy 30 września 2020 r. jako środki pieniężne Grupy”, podczas gdy powinno być napisane, że “(...) a środki pieniężne, które zostaną wniesione do tych spółek są wykazywane na dzień bilansowy 30 września 2020 r. jako środki pieniężne Grupy”.

Przejęcie Playable Platform B.V.

W dniu 29 maja 2020 r. Emitent nabył 100% akcji w holenderskiej jednostce Playable Platform B.V., spółce z zakresu technologii reklamowych tworzącej interaktywne reklamy, za łączną cenę składającą się z gotówki i wynagrodzenia w formie akcji (22 998 akcji zwykłych Emitenta).

Nabycie ma na celu wzmocnienie i usprawnienie działalności marketingowej związanej z grami mobilnymi Grupy poprzez interaktywne i odtwarzalne reklamy oparte na technologii kreatywnej optymalizacji oraz zaawansowanych funkcjach analitycznych. Ponadto przejęcie umożliwia Grupie zwiększenie zakresu działalności w Europie.

Szczegółowe informacje o tej transakcji zawarte są w Nocie 30 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w Nocie 14 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

Przejęcie Double Star Oy

W dniu 16 lipca 2020 r. zawarliśmy umowę sprzedaży udziałów, w wyniku której nabyliśmy 100% udziałów w fińskiej spółce Double Star Oy, producencie gry Bow Land, za łączną cenę składającą się ze środków pieniężnych, wynagrodzenia niepieniężnego i wynagrodzenia opartego na strukturze earn-out wypłacanego w formie akcji Emitenta, jeżeli spełnione zostaną warunki dotyczące EBITDA oraz przychodów Double Star Oy, które zostały określone w umowie oraz pod warunkiem kontynuowania zatrudnienia przez byłych właścicieli Double Star (zobacz „Istotne umowy – Fuzje i przejęcia – Double Star Oy”).

Celem tego przejęcia jest rozszerzenie portfela gier mobilnych Grupy oraz zwiększenie obecności Grupy w Europie.

Szczegółowe informacje o tej transakcji zawarte są w Nocie 30 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w Nocie 14 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

COVID-19

W dniu 11 marca 2020 r. WHO ogłosiła globalną pandemię koronawirusa COVID-19 i zaleciła podjęcie środków zapobiegawczych, takich jak fizyczny dystans społeczny. W rezultacie rządy na całym świecie wprowadziły bezprecedensowe ograniczenia. Skutki wybuchu COVID-19 ewoluowały od połowy marca do Daty Prospektu. Zarząd Grupy stale monitoruje określone fakty i okoliczności oraz wyniki finansowe. Ani branża gier wideo jako całość, ani w szczególności działalność Grupy nie ucierpiały na skutek pandemii i nie ma zagrożenia kontynuacji działalności. Grupa okazała się być odporna na wprowadzone obostrzenia, działalność była utrzymywana przez pracowników pracujących zdalnie z domu, a popularność gier online rośnie w związku z dużą ilością osób na całym świecie, która przebywa w domu i nie może pracować.

Ponadto, w raportach branżowych i medialnych, np. Eilers & Krejcik oraz AppsFlyer, branża gier online została wskazana jako beneficjent pandemii, ze względu na ludzi przechodzących kwarantannę w domu. Wnioski te są zgodne z naszymi obserwacjami. Zauważyliśmy, że pandemia COVID-19 wydłużyła czas spędzany przez ludzi na graniu w gry oraz na innych formach rekreacji zdalnej – dotyczy to także naszych graczy. Oczekujemy, że korzyści te będą trwały tak długo, jak długo będą obowiązywały ograniczenia związane z kwarantanną. Nie ma jednak gwarancji, że te krótkoterminowe trendy będą kontynuowane, zwłaszcza jeżeli zalecenia co do kwarantanny lub pozostawania w domu nie zostaną zniesione lub ograniczone w nadchodzących miesiącach, lub jeżeli wystąpi druga fala zakażeń w trakcie pandemii. Według analizy przeprowadzonej przez Grupę, na dzień 30 września 2020 r. pandemia COVID-19 nie miała wpływu na płynność Grupy. Z uwagi na fakt, że należności są regulowane za pośrednictwem dostawców platform, takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon App Store, Grupa oceniła ryzyko nieściągalności należności jako minimalne. Grupa nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na potrzebę modyfikacji założeń stosowanych do oceny oczekiwanych strat kredytowych. Więcej informacji na temat wpływu COVID-19 na branżę gier zawiera rozdział „Branża i otoczenie rynkowe – Pandemia COVID-19 przyspieszyła ostatnie trendy wzrostowe na rynku gier mobilnych”.

Sprawa sądowa w Sądzie Okręgowym Stanów Zjednoczonych dla Zachodniego Okręgu Waszyngton (U.S. District Court for the Western District of Washington)

Na dzień 31 grudnia 2019 r. utworzyliśmy rezerwę na koszty ugody w zawisłym postępowaniu sądowym w wysokości 6.500 tysięcy USD. W dniu (lub około dnia) 6 kwietnia 2018 r. złożono przeciwko nam pozew zbiorowy w amerykańskim Sądzie Rejonowym Zachodniego Dystryktu Stanu Waszyngton (*U.S. District Court for the Western District of Washington*). Powód dochodził odszkodowania o nieokreślonej wysokości za domniemane naruszenia prawa w stanie Waszyngton związanego z rzekomymi mikropłatnościami dokonanymi przez powoda w jednej lub więcej z naszych gier. Powód w szczególności zarzucił Grupie naruszenia dotyczące odzyskiwania środków utraconych w grach oraz naruszenia prawa ochrony konsumenta (*Washington Consumer Protection Act*). Powód dodatkowo domagał się odszkodowania za bezpodstawne wzbogacenie. Strony podjęły mediacje w dniu 15 czerwca 2020 r. i osiągnęły porozumienie dotyczące rozwiązania sporu na zasadzie pozwu zbiorowego w dniu 16 czerwca 2020 r. W dniu 23 sierpnia 2020 r. pomiędzy przedstawicielami grupy, w tym powodem, została zawarta ugoda, której celem jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń stanowiących przedmiot sporu. Na dzień

zatwierdzenia niniejszego Prospektu ugodą została wstępnie zatwierdzona oraz oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd.

Transakcja z funduszem Kiwoom Cultural Venture Fund I

W dniu 2 lipca 2020 r. Spółka zawarła umowę odkupu akcji własnych od Kiwoom Cultural Venture Fund 1 za łączną kwotę 7.699.000 USD. W ramach umowy Spółka odkupiła 224.100 akcji uprzywilejowanych serii B i 51.739 akcji uprzywilejowanych serii C (szczegółowe informacje o tej transakcji zawarte są w Nocie 30 do Historycznych Informacji Finansowych). Wynagrodzenie pieniężne zostało zapłacone w lipcu 2020 r.

Istotne zdarzenia po dniu 30 września 2020 r.

Nie licząc zdarzeń opisanych powyżej oraz ujawnienia w niniejszym rozdziale, od dnia 30 września 2020 r. nie wystąpiła żadna istotna zmiana sytuacji finansowej lub handlowej Grupy lub istotne zdarzenia w rozwoju Grupy.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C

Na podstawie ostatniego niezbadanego raportu z wyceny kapitału własnego, szacowana wartość godziwa zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C, zaliczona do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, wzrosła o 75.721 tysięcy USD do 143.150 tysięcy USD na dzień 30 listopada 2020 r. Szacunek wartości godziwej jest oparty o szereg danych wejściowych przedstawionych w nocie 11 Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych Śródrocznego Sprawozdania Finansowego oraz w nocie 16 Zarządzanie ryzykiem finansowym do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019. Wzrost szacunku wartości godziwej wynika przede wszystkim z następujących czynników: prawdopodobieństwa pierwszej oferty publicznej, które zostało ocenione przez kierownictwo jako znacząco zwiększone w porównaniu z 30 września 2020 r., zmian w porównywalnych transakcjach oraz aktualizacji prognoz finansowych. Szacunek ten może ulec zmianie. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, zwiększenie zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C ujmuje się jako koszt finansowy i w związku z tym ma ono negatywny wpływ na wykazywane przez Grupę zyski i straty oraz kapitał własny.

Cele finansowe oraz inne cele

Szacunki na rok kończący się 31 grudnia 2020 r.

W czwartym kwartale roku kończącego się 31 grudnia 2020 r. Spółka oczekuje, że łączna wartość przychodów z jej flagowych gier będzie zgodna ze średnim wzrostem który miał miejsce w pierwszych trzech kwartałach ze względu na kontynuację sukcesów w monetyzacji flagowych gier. W IV kwartale roku kończącego się 31 grudnia 2020 Spółka spodziewa się stopniowego wzrostu udziału jej nowych gier w ogólnych przychodach ze względu na wzrost wskaźników DAU oraz liczby Instalacji, w związku ze wzrostem wydatków na pozyskiwanie użytkowników w tym kwartale. Spółka oczekuje, że za cały rok kończący się 31 grudnia 2020 r. przychody z nowych gier będą stanowić wysoki jednocyfrowy procent jej przychodów ogółem, oraz osiągnie dwucyfrowy procent jej przychodów w grudniu 2020 r. Oczekuje się również wzrostu ARPDAU i konwersji we wszystkich grach, a także wzrostu DPU pośród nowych gier.

Za cały rok kończący się 31 grudnia 2020 r. Spółka spodziewa się nieznacznego spadku DAU w jej flagowych grach, z 648 tys. na koniec września 2020 do 625-635 tys., głównie ze względu na mniejszą koncentrację na graczach generujących niższe przychody i zmniejszone nakłady na pozyskanie użytkowników w pierwszej połowie 2020 r. Spółka przewiduje, że koszty pozyskania użytkowników w ramach jej flagowych gier wzrosną w czwartym kwartale 2020 r. do bardziej znormalizowanego poziomu w porównaniu z pierwszymi trzema kwartałami 2020 r.

W odniesieniu do ARPDAU flagowych gier, Spółka spodziewa się niewielkiego wzrostu z APRDAU flagowych gier na poziomie 1,30 USD w okresie dziewięciu miesięcy, które zakończyły się 30 września 2020 r. do ARPDAU flagowych gier na poziomie 1,32-1,36 USD za rok kończący się 31 grudnia 2020 r.

Przewiduje się, że za cały rok kończący się 31 grudnia 2020 r. łączne koszty pozyskania użytkowników, jako procent przychodów, zarówno w przypadku gier flagowych, jak i Grupy, wzrosną w stosunku do 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020. Spółka szacuje, że w przypadku gier flagowych koszty pozyskania użytkowników, jako procent przychodów Grupy wzrosną z 23% za 9 miesięcy zakończonych 30 września

2020 r. do 24-27% za cały rok kończący się 31 grudnia 2020 r. Decyzja o zwiększeniu nakładów jest spowodowana obserwowaną wyższym zwrotem z inwestycji w przypadku wydatków marketingowych (wzrost ROI) wynikającym ze skupienia się na retargetingu oraz ogólnej poprawy monetyzacji graczy.

Oczekuje się, że całkowity koszt pozyskania użytkowników jako procent przychodów Grupy wzrośnie w powyższych okresach z 31% do 33-36%. Związane jest to z niższymi przeciętnymi nakładami na pozyskanie użytkowników w ciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r., które zostały częściowo skompensowane w trzecim i czwartym kwartale 2020 r. Spółka szacuje, że w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. flagowe gry będą odpowiadały za około 70-75% całkowitego kosztu pozyskania użytkowników.

Za rok kończący się 31 grudnia 2020 r. przewidujemy, że skorygowana marża EBITDA wyniesie ok. 15-20%. Spadek skorygowanej marży EBITDA w porównaniu z 22,3% osiągniętymi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. jest spowodowany wzrostem kosztów pozyskania użytkowników w relacji do przychodów w ostatnim kwartale 2020 r.

Średnioterminowe cele finansowe i inne

W perspektywie średnioterminowej Spółka przewiduje utrzymanie wzrostu przychodów na poziomie zbliżonym do tego, który miał miejsce w roku kończącym się 31 grudnia 2020 r. Spółka skupia się na ciągłej poprawie poziomu monetyzacji w całym swoim portfelu gier poprzez nowe działania związane z mikropłatnościami i wyświetlaniem reklam w grach. Oczekuje się, że ponad połowa wzrostu przychodów będzie generowana przez nowe gry, co również przyczyni się do znacznego wzrostu DAU. Oczekuje się, że przychody generowane przez nowe gry będą wzrastać z kilkunastoprocentowego udziału w całości przychodów w najbliższej przyszłości do udziału na poziomie większym niż dwudziestoprocentowy w perspektywie średnioterminowej.

Spółka spodziewa się niewielkiego rocznego spadku DAU w jej flagowych grach do 575-625 tys. ze względu na koncentrację na opartym na danych targetingu i retargetingu graczy o wysokim poziomie LTV. Oczekuje się również kilkunastoprocentowego wzrostu ARPDAU flagowych gier do poziomu 1,60-1,80 USD. Spółka oczekuje, że nacisk na konwersję DAU w DPU oraz monetyzacja wzmocniona przez podejście oparte na danych ułatwi dalszą poprawę ARPDAU.

Oczekuje się, że średnioterminowe oczekiwania dotyczące kosztu pozyskania użytkowników jako procentu przychodów pozostaną zgodne z celami na 2020 r. i osiągną odpowiednio 25-28% w przypadku flagowych gier oraz 32-35% w przypadku całego portfela gier. W roku zakończonym 31 grudnia 2021 r. Spółka zamierza zwiększyć nakłady na pozyskanie użytkowników w ramach gier flagowych (wzrost o 200-300 punktów bazowych w stosunku do celu średnioterminowego) w związku ze zwiększonym naciskiem na retargetowanie użytkowników o wysokim potencjale monetyzacji (LTV). W 2021 r. spodziewany jest również nieznaczny wzrost łącznych kosztów pozyskania użytkowników całości portfela gier Spółki w związku z planowanym dalszym rozwojem nowych gier. Spółka zamierza zwiększyć udział kosztów pozyskania użytkowników nowych gier z około 1/3 całkowitych kosztów pozyskania użytkowników w 2021 r. do 1/2 w perspektywie średnioterminowej, przy czym łączny udział w 2021 r. będzie zbliżony do górnego zakresu tego przedziału. Oczekuje się, że wynik na sprzedaży z nowych gier przekroczy próg rentowności w 2021 r., a następnie będzie rosł w miarę wzrostu skali gier w perspektywie średnioterminowej.

Spółka oczekuje, że skorygowana marża EBITDA w 2021 r. będzie zgodna z oczekiwaniami na 2020 r. ze względu na marginalny wzrost kosztów działalności spółki jako spółki publicznej i wzrost wydatków na koszty pozyskania użytkowników w 2021 r. W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. Spółka oczekuje skorygowanej marży EBITDA na niższym poziomie niż okresie ostatnich sześciu miesięcy 2021 r., w związku z planowaną optymalizacją podziału wydatków na koszty pozyskania użytkowników flagowych i nowych gier, co powinno spowodować wzrost przychodów okresie ostatnich sześciu miesięcy 2021 r., w szczególności w przypadku nowych gier. W perspektywie średnioterminowej Spółka dąży do skorygowanej marży EBITDA powyżej 20%, która jest zbliżona do marży w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.

Niektóre stwierdzenia w tej sekcji oraz w sekcji „Opis działalności – Nasza strategia”, w tym w szczególności wytyczne i cele finansowe opisane powyżej, stanowią stwierdzenia dotyczące przyszłości. Niniejsze stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników finansowych, a nasze rzeczywiste wyniki mogą się istotnie różnić od tych wyrażonych lub sugerowanych w tych stwierdzeniach dotyczących przyszłości, co wynika z wielu czynników, w tym między innymi

opisanych w sekcjach „*Stwierdzenia dotyczące przyszłości*” i „*Czynniki ryzyka*”. Inwestorzy nie powinni opierać się nadmiernie na żadnym z powyższych stwierdzeń.

Objaśnienie kluczowych pozycji Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

Na potrzeby poniższego omówienia wyników naszej działalności kluczowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują:

Przychody ze sprzedaży

Nasza działalność obejmująca produkcję i sprzedaż gier na urządzenia mobilne jest prowadzona na poziomie globalnym, a zarówno gry, jak i kanały sprzedaży są takie same, niezależnie od tego, gdzie ulokowani są gracze (konsumenci). Oceniamy i monitorujemy przychody w odniesieniu do każdej gry, ale nie dzielimy wszystkich kosztów, aktywów i zobowiązań oraz nie dokonujemy pomiaru wyników operacyjnych na poziomie poszczególnych gier. Naszym zdaniem, nasza działalność, wyniki i sytuacja finansowa nie mogą zostać podzielone na różne segmenty w taki sposób, aby poprawić naszą zdolność do analizy i zarządzania naszą działalnością. Dyrektor generalny jest głównym podmiotem podejmującym decyzje operacyjne i z tego powodu to właśnie on analizuje naszą skonsolidowaną sytuację finansową i wyniki operacyjne, w związku z czym przyjmujemy, że Grupa stanowi jeden segment operacyjny („*mobilne gry online*”).

Nasza kadra zarządzająca monitoruje wyniki operacyjne w skali całej Grupy w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników.

Przychody Grupy z tytułu umów z klientami składają się z przychodów z mikropłatności oraz wyświetlania reklam w grach.

Nasze przychody są ujmowane w czasie, niezależnie od produktu i regionu geograficznego – więcej szczegółów na temat ujmowania przychodów zostało przedstawionych w nocie 5 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 *Istotne zasady rachunkowości punkcie (C) Przychody*.

W przypadku mikropłatności cena transakcji jest przedpłacona przez klientów w momencie zakupu wirtualnych monet w celu umożliwienia kontynuacji gry; płatności skutkują ujęciem zobowiązania z tytułu umowy, prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w Historycznych Informacjach Finansowych jako „*Rozliczenie międzyokresowe przychodów*”. Kwoty zaprezentowane jako „*Rozliczenie międzyokresowe przychodów*” ujmują się jako przychody średnio w ciągu 2,5 dnia.

W przypadku mikropłatności kwota ujmowana jako „*Rozliczenie międzyokresowe przychodów*” na dzień bilansowy stanowi również łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane).

W przypadku wyświetlania reklam nie ujawniamy łącznej kwoty ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań z tytułu wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane) przy użyciu rozwiązania dozwolonego zgodnie z MSSF 15, tj. mamy prawo do otrzymania zapłaty od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości wykonanej dotychczas usługi.

Żaden indywidualny klient końcowy, z którym zawarliśmy transakcję, nie miał udziału stanowiącego co najmniej 10% naszych całkowitych przychodów w rocznych okresach sprawozdawczych zakończonych dnia 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r.

Koszty operacyjne, administracyjne oraz marketingowe

Koszty operacyjne, administracyjne oraz marketingowe obejmują koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i marketingu, koszty prac badawczo-rozwojowych, a także koszty ogólnego zarządu.

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży obejmuje opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych, opłaty na rzecz zewnętrznych deweloperów oraz koszty serwerów. Opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych obejmują głównie 30-procentową prowizję pobieraną przez platformy takie jak: Google i Apple za mikropłatności w naszych grach dostępnych w ich sklepach z aplikacjami. Opłaty na rzecz zewnętrznych

deweloperów obejmują w szczególności opłaty licencyjne za oprogramowanie, systemy i SDK lub inne prawa własności intelektualnej, jakie wykorzystujemy w naszej działalności gospodarczej lub w grach, a także wynagrodzenia wypłacane deweloperom zewnętrznym z tytułu gier, które publikujemy lub tworzymy. Koszty serwerów obejmują w szczególności koszty usług hostingowych świadczonych nam przez dostawców zewnętrznych, a także koszty utrzymania naszych własnych serwerów.

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu obejmują zewnętrzne usługi marketingowe oraz sprzedażowe oraz wynagrodzenia pracowników działu sprzedaży i marketingu. Zewnętrzne usługi marketingowe oraz sprzedażowe zawierają w szczególności koszty pozyskania naszych graczy poprzez płatne kanały reklamowe, w tym w ramach innych aplikacji mobilnych oraz w sieciach społecznościowych, często poprzez partnerów w zakresie wyświetlania reklam w aplikacjach oraz innych partnerów reklamowych, takich jak Facebook, Google, Apple, Tapjoy, ironSource, UnityAds, Liftoff oraz Chartboost.

Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczo-rozwojowych obejmują prace badawcze i rozwojowe oraz wynagrodzenia pracowników odpowiedzialnych za badania i rozwój. Koszty prac badawczo-rozwojowych obejmują w szczególności nasze koszty związane z tworzeniem naszej własności intelektualnej, takie jak koszty wyposażenia technicznego, oprogramowania oraz analizy danych wymaganych w procesie rozwoju naszych gier.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu obejmują wynagrodzenia pracowników niezwiązanych z pracami badawczymi i rozwojowymi ani ze sprzedażą i marketingiem oraz amortyzację.

Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki uzyskane od inwestycji w fundusze rynku pieniężnego oraz od lokat bankowych, a w okresie 9 miesięcy zakończonym 2020 r. także zyski (netto) z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowe obejmują głównie wycenę akcji uprzywilejowanych z serii C zaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe (w kwotach 19.072 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym 2020 r., 3.867 tysięcy USD w 2019 r., 1.443 tysięcy USD w 2018 r. oraz 3.449 tysięcy USD w 2017 r. – więcej szczegółów zostało zaprezentowanych w Nocie 21 do Historycznych Informacji Finansowych „*Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*”), straty z tytułu różnic kursowych (w latach 2017-2019) oraz począwszy od roku 2019, koszty odsetkowe ujęte zgodnie z MSSF 16 dotyczące zobowiązań z tytułu umów leasingowych.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony. Podatek bieżący i podatek odroczony są ujmowane w rachunku zysków i strat, chyba że dotyczą one połączenia jednostek gospodarczych lub pozycje są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący to oczekiwany podatek do zapłaty lub podatek należny od dochodu lub straty podlegającej opodatkowaniu za dany rok, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub obowiązujących faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz wszelkich korekt w odniesieniu do podatku do zapłaty w odniesieniu do poprzednich lat.

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany dla różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i która nie wpływa w momencie jej przeprowadzenia na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową inwestycji w jednostkach zagranicznych w przypadku, gdy można kontrolować termin odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się z tytułu dodatnich różnic przejściowych powstałych przy początkowym ujęciu wartości firmy. Odroczony podatek dochodowy wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według

przewidywać będą stosowane do różnic przejściowych w momencie ich odwrócenia na podstawie przepisów, które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego i dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych, ulg podatkowych i ujemnych różnic przejściowych, w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego i są pomniejszane w zakresie, w jakim nie jest już prawdopodobne, że związane z nimi korzyści podatkowe zostaną zrealizowane.

Wyniki z działalności operacyjnej

Tabela poniżej zawiera skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. oraz 2019 r.:

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana |
|---|--|----------------|--------|
| | 2020 | 2019 | % |
| | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | <i>(kwoty w tys. USD)</i> | | |
| Przychody ze sprzedaży | 243.529 | 187.290 | 30,0 |
| Koszt własny sprzedaży | (73.288) | (57.271) | 28,0 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 170.241 | 130.019 | 30,9 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (80.147) | (101.110) | (20,7) |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych | (17.887) | (10.098) | 77,1 |
| Koszty ogólnego zarządu | (22.185) | (12.698) | 74,7 |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | 96 | (1) | - |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 50.118 | 6.112 | 720,0 |
| Przychody finansowe | 992 | 371 | 167,43 |
| Koszty finansowe | (19.181) | (4.889) | 292,3 |
| Zysk/(strata) brutto | 31.929 | 1.594 | 1903,1 |
| Podatek dochodowy | (7.174) | (2.287) | 213,7 |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 24.755 | (693) | - |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Pozycje, które mogą ulec przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (992) | (350) | 183,4 |
| Inne całkowite dochody razem | (992) | (350) | 183,4 |
| Całkowity dochód za rok | 23.763 | (1.043) | - |
| Zysk/(strata) przypadający na: | | | |
| właścicieli jednostki dominującej | 24.755 | (693) | - |
| udziały niekontrolujące | - | - | - |
| Całkowity dochód przypadający na: | | | |
| właścicieli jednostki dominującej | 23.763 | (1.043) | - |
| udziały niekontrolujące | - | - | - |
| Zysk/(strata) na akcję (w USD)¹ | | | |
| podstawowy | 2,20 | (0.06) | - |
| rozwodniony | 2,04 | (0.06) | - |

¹Zysk/(strata) na akcję jest liczony zgodnie z MSSF oraz nie uwzględnia podziału akcji oraz konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe w ramach Oferty.

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Tabela poniżej zawiera skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów za lata 2019, 2018, 2017:

| | Lata zakończone 31 grudnia | | Zmiana | | |
|---|----------------------------|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2019 | 2018 (przekształcone) <i>(zbadane)</i> <i>(w tys. USD)</i> | 2017 (przekształcone) | pomiędzy 2019 i 2018 | pomiędzy 2018 i 2017 |
| | | | | % | |
| Przychody ze sprzedaży | 259.391 | 236.130 | 152.109 | 9,9 | 55,2 |
| Koszt własny sprzedaży..... | (79.147) | (71.800) | (44.768) | 10,2 | 60,4 |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | 180.244 | 164.330 | 107.341 | 9,7 | 53,1 |
| | (128.76) | | | | |
| Koszty sprzedaży i marketingu..... | 0) | (135.506) | (103.452) | (5,0) | 31,0 |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych | (13.950) | (10.015) | (4.066) | 39,3 | 146,3 |
| Koszty ogólnego zarządu..... | (16.792) | (10.996) | (4.853) | 52,7 | 126,6 |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | (6.531) | (172) | (28) | 3.697,1 | 514,3 |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 14.211 | 7.641 | (5.058) | 86,0 | - |
| Przychody finansowe..... | 519 | 269 | 1 | 92,9 | 26.800,0 |
| Koszty finansowe | (5.877) | (3.222) | (4.202) | 82,4 | (23,3) |
| Zysk/(strata) brutto | 8.853 | 4.688 | (9.259) | 88,8 | - |
| Podatek dochodowy..... | (4.583) | (1.735) | 202 | 164,1 | - |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 4.270 | 2.953 | (9.057) | 44,6 | - |
| Inne całkowite dochody | | | | | |
| Pozycje, które mogą ulec przekwalifikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych | | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych..... | 42 | (183) | 1.189 | - | - |
| Inne całkowite dochody razem | 42 | (183) | 1.189 | - | - |
| Całkowity dochód za rok | 4.312 | 2.770 | (7.868) | 55,7 | - |
| Zysk/(strata) przypadający na: | | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej..... | 4.270 | 2.953 | (9.057) | 44,6 | - |
| Udziały niekontrolujące..... | - | - | - | - | - |
| Całkowity dochód przypadający na: | | | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej..... | 4.312 | 2.770 | (7.868) | 55,7 | - |
| Udziały niekontrolujące..... | - | - | - | - | - |
| Zysk/(strata) na akcję¹ (w USD)¹ | | | | | |
| Podstawowy | 0.36 | 0.26 | (0.75) | 38,5 | - |
| Rozwodniony..... | 0.34 | 0.23 | (0.75) | 47,8 | - |

¹Zysk/(strata) na akcję jest liczony zgodnie z MSSF oraz nie uwzględnia podziału akcji oraz konwersji akcji uprzywilejowanych na akcje zwykłe w ramach Oferty.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Porównanie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 56,239 tys. USD, tj. o 30%, z 197,290 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 243,529 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z mikropłatności, na które wpłynął głównie wzrost ARPDau naszych gier.

Na przychody ze sprzedaży składają się przychody z mikropłatności oraz z wyświetlania reklam w aplikacji, które dla analizowanych okresów zaprezentowane są w tabeli poniżej.

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana % |
|-----------------------------|--|----------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | |
| | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Mikropłatności..... | 239.522 | 186.344 | 28,5 |
| Wyświetlanie reklam..... | 4.007 | 946 | 323,6 |
| Przychody razem..... | 243.529 | 187.290 | 30,0 |

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Poniżej zaprezentowany został podział przychodów na główne grupy produktów.

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana % |
|---|-------------------------------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | |
| | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Huuuge Casino..... | 148.730 | 116.317 | 27,9 |
| Billionaire Casino..... | 81.773 | 67.290 | 21,5 |
| Pozostałe..... | 13.026 | 3.683 | 253,7 |
| - w tym z grami tworzonymi przez zewnętrznych deweloperów na umowach wydawniczych | 6.776 | 2.358 | 187,4 |
| Przychody razem..... | 243.529 | 187.290 | 30,0 |

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Nasze przychody ze sprzedaży generowane były w następujących regionach:

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana % |
|-----------------------------------|-------------------------------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | |
| | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Stany Zjednoczone..... | 142.832 | 114.297 | 25,0 |
| Niemcy..... | 16.510 | 11.351 | 45,4 |
| Kanada..... | 7.265 | 5.584 | 30,1 |
| Wielka Brytania..... | 7.597 | 5.525 | 37,5 |
| Francja..... | 7.753 | 5.357 | 44,7 |
| Japonia..... | 5.906 | 4.303 | 37,3 |
| Australia..... | 5.558 | 4.431 | 25,4 |
| Holandia..... | 5.899 | 3.938 | 49,8 |
| Polska..... | 5.133 | 3.434 | 49,5 |
| Szwajcaria..... | 3.039 | 2.389 | 27,2 |
| Tajwan..... | 2.454 | 2.369 | 3,6 |
| Republika Południowej Afryki..... | 2.270 | 2.161 | 5,0 |
| Pozostałe..... | 31.313 | 22.151 | 41,4 |
| Przychody razem..... | 243.529 | 187.290 | 30,0 |

Źródło: Emitent

Powyższe informacje są najlepszymi szacunkami Zarządu, ponieważ w przypadku niektórych źródeł przychodów ich podział geograficzny nie jest możliwy. Alokacja przychodów do regionów zależy od lokalizacji poszczególnych odbiorców końcowych.

Mikropłatności

Przychody z mikropłatności wzrosły o 53.178 tys. USD, tj. o 28,5%, z 186.344 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 239.522 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z mikropłatności spowodowanego wzrostem ARPDAU naszych gier.

Wyświetlanie reklam

Przychody z wyświetlania reklam wzrosły o 3.061 tys. USD, tj. o 323,6%, z 946 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 4.007 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Wzrost

ten wynikał przede wszystkim z rozwoju, wprowadzania na rynek i skalowania naszych nowych gier z segmentu casual, monetyzowanych głównie poprzez wyświetlanie reklam w aplikacji (głównie Coffee Break Games oraz Huuuge Publishing).

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 12.330 tys. USD, tj. o 6,8%, z 181.177 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 193.507 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z bieżącego rozwoju naszej działalności, z którym wiązały się wyższe wydatki, w szczególności wyższy koszt własny sprzedaży, obejmujący głównie prowizje dla dystrybutorów (opłaty dla platform), które rosły proporcjonalnie do naszych przychodów z mikropłatności, wyższe koszty prac badawczych i rozwojowych oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu. Wzrosty te były częściowo skompensowane niższymi kosztami sprzedaży i marketingu, związanymi głównie z optymalizacją naszych działań marketingowych dotyczących naszych flagowych gier.

Poniższa tabela przedstawia podział naszych kosztów operacyjnych.

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana % |
|---------------------------------------|--|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | |
| | <i>(niezbadane)</i> | | |
| | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Koszt własny sprzedaży | 73.288 | 57.271 | 28.0 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 80.147 | 101.110 | (20.7) |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych..... | 17.887 | 10.098 | 77.1 |
| Koszty ogólnego zarządu | 22.185 | 12.698 | 74.7 |
| Razem koszty operacyjne | 193.507 | 181.177 | 6.8 |

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży wzrósł o 16.017 tys. USD, tj. o 28%, z 57.271 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 73.288 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., głównie w wyniku wzrostu opłat na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych o 16.021 tys. USD, tj. 28,5%, z poziomu 56.227 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 72.248 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020, proporcjonalnie do wzrostu przychodów z mikropłatności.

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu spadły o 20.963 tys. USD, tj. o 20,7%, z 101.110 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 80.147 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., głównie z powodu optymalizacji naszych działań marketingowych, które pozwoliły nam zwiększyć skuteczność naszych kampanii marketingowych. Udało nam się lepiej ukierunkować i pozyskać wartościowych graczy naszych flagowych gier bez konieczności ponoszenia takich samych wydatków jak w poprzednich okresach. Dodatkowo, koszty działań marketingowych dotyczących flagowych gier spadały ze względu na koncentrację tych działań na retargetingu zamiast pozyskiwaniu nowych użytkowników. Działania mające na celu retargeting dotychczasowych użytkowników charakteryzują się co do zasady wyższą efektywnością kosztową niż działania ukierunkowane na pozyskanie nowych użytkowników.

Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczo-rozwojowych wzrosły o 7.789 tys. USD, tj. o 77,1%, z 10.098 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 17.887 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., przede wszystkim ze względu na wzrost wynagrodzeń pracowników odpowiedzialnych za badania i rozwój. Zwiększyliśmy liczbę pracowników odpowiedzialnych za prace nad flagowymi grami, jak i rozwinęliśmy studia odpowiedzialne za nowe gry.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 9.487 tys. USD, tj. o 74,7%, z 12.698 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 22.185 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.,

głównie w wyniku wzrostu wynagrodzeń pracowników innych niż odpowiedzialni za badania i rozwój oraz sprzedaż i marketing, oraz wzrostu pozostałych kosztów rodzajowych. Opisane powyżej wzrosty były spowodowane zwiększeniem skali naszej działalności oraz poprawą stanu gotowości Spółki do zostania spółką publiczną.

Tabela poniżej przedstawia podział kosztów operacyjnych, administracyjnych i marketingowych wg rodzaju:

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana % |
|---|--|----------------|------------|
| | 2020 | 2019 | |
| | (niezbadane) (w tys. USD) | | |
| Koszty wg rodzaju | | | |
| Opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych..... | 72.248 | 56.227 | 28,5 |
| Opłaty na rzecz zewnętrznych deweloperów | 2.913 | 110 | 2548,2 |
| Koszty serwerów..... | 875 | 630 | 38,9 |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe..... | 74.485 | 97.229 | (23,4) |
| Wynagrodzenia i inne koszty świadczeń pracowniczych..... | 33.702 | 20.330 | 65,8 |
| Amortyzacja..... | 1.862 | 1.487 | 25,2 |
| Usługi prawne i finansowe..... | 3.262 | 978 | 233,5 |
| Podróże służbowe | 273 | 866 | (68,5) |
| Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne..... | 1.004 | 849 | 18,3 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 2.883 | 2.471 | 16,7 |
| Koszty według rodzaju razem..... | 193.507 | 181.177 | 6,8 |

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Wynagrodzenia i koszty pracownicze

Wynagrodzenia i inne koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 13.372 tys. USD, tj. o 65.8%, z 20.330 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 33.702 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., głównie wskutek wzrostu liczby zatrudnionych pracowników w rezultacie zwiększenia skali naszej działalności oraz wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie spowodowanego zatrudnieniem doświadczonych pracowników w krajach o wyższych średnich kosztach wynagrodzeń.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto

Znaczący zmiana pozostałych przychodów/(kosztów) operacyjnych netto za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. w porównaniu z 9 miesiącami zakończonymi 30 września 2019 r. była związana ze zdarzeniami niezwiązanymi z główną działalnością Grupy.

Przychody i koszty finansowe

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów finansowych i kosztów finansowych.

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Zmiana % |
|--------------------------|--|-------|----------|
| | 2020 | 2019 | |
| | (zbadane) (w tys. USD) | | |
| Przychody finansowe..... | 992 | 371 | 167,4 |
| Koszty finansowe..... | 19.181 | 4.889 | 292,3 |

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 621 tys. USD, tj. o 167,4% z 371 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 992 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Wzrost przychodów finansowych wynikał głównie ze wzrostu w tym okresie zysków netto z tytułu różnic kursowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wzrosły o 114.292 tys. USD, tj. o 292,3%, z 4.889 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. do 19.181 tys. USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Wzrost kosztów finansowych wynikał głównie z wyceny akcji uprzywilejowanych Serii C.

Porównanie roku zakończonego 31 grudnia 2018 r. i roku zakończonego 31 grudnia 2019 r.***Przychody ze sprzedaży***

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 23.261 tys. USD, tj. o 9,9%, z 236.130 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 259.391 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z mikropłatności, na które wpłynął głównie wzrost ARPDau naszych gier.

Na przychody ze sprzedaży składają się przychody z mikropłatności oraz z wyświetlania reklam w aplikacji, które dla analizowanych okresów zaprezentowane są w tabeli poniżej.

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | |
| | (zbadane) (w tys. USD) | | |
| Mikropłatności..... | 258.055 | 233.296 | 10,6 |
| Wyświetlanie reklam | 1.336 | 2.834 | (52,9) |
| Przychody razem..... | 259.391 | 236.130 | 9,9 |

Źródło: *Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019*

Poniżej zaprezentowany został podział przychodów na główne grupy produktów. Przychody związane z wydawaniem gier opracowanych przez niezależne studia deweloperskie uzyskane w 2019 r. stanowią część przychodów opisanych jako „Pozostałe” w poniższej tabeli i nie zostały one wyodrębnione jako oddzielna kategoria przychodów w związku z dotychczas niewielką ich istotnością (ok. 5,5 mln USD w 2019 r.).

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | |
| | (zbadane) (w tys. USD) | | |
| Huuuge Casino | 159.848 | 156.792 | 1,9 |
| Billionaire Casino | 91.849 | 76.648 | 19,8 |
| Pozostałe..... | 7.694 | 2.690 | 186,0 |
| Przychody razem..... | 259.391 | 236.130 | 9,9 |

Źródło: *Historyczne Informacje Finansowe 2017-2017*

Nasze przychody ze sprzedaży generowane były w następujących regionach:

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|------------------------------------|---------------------------|----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | |
| | (zbadane) (w tys. USD) | | |
| Stany Zjednoczone..... | 155.735 | 152.816 | 1,9 |
| Niemcy..... | 16.028 | 13.332 | 20,2 |
| Kanada | 7.884 | 6.601 | 19,4 |
| Wielka Brytania | 7.642 | 6.021 | 26,9 |
| Francja | 7.579 | 4.941 | 53,4 |
| Japonia | 6.320 | 4.768 | 32,6 |
| Australia..... | 5.966 | 6.091 | (2,1) |
| Holandia..... | 5.581 | 3.939 | 41,7 |
| Polska..... | 5.029 | 3.544 | 41,9 |
| Szwajcaria..... | 3.376 | 2.702 | 24,9 |
| Tajwan | 3.225 | 2.788 | 15,7 |
| Republika Południowej Afryki | 3.085 | 2.926 | 5,4 |
| Pozostałe | 31.941 | 25.661 | 24,5 |
| Przychody razem..... | 259.391 | 236.130 | 9,9 |

Źródło: *Emitent*

Powyższe informacje są najlepszymi szacunkami Zarządu, ponieważ w przypadku niektórych źródeł przychodów podział geograficzny nie jest możliwy. Alokacja przychodów do regionów zależy od lokalizacji poszczególnych odbiorców końcowych.

Mikropłatności

Przychody z mikropłatności wzrosły o 24.759 tys. USD, tj. o 10,6%, z 233.296 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 258.055 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z mikropłatności spowodowanego wzrostem ARPDAU naszych gier.

Wyświetlanie reklam

Przychody z wyświetlania reklam spadły o 1.498 tys. USD, tj. o 52,9%, z 2.834 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 1.336 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia skali nakładów na kampanie marketingowe dla niektórych z naszych nowych gier.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 10.332 tys. USD, tj. o 4,5%, z 228.317 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 238.649 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten wynikał głównie z bieżącego rozwoju naszej działalności, z którym wiązały się wyższe wydatki, w szczególności wyższy koszt własny sprzedaży, obejmujący głównie prowizje dla dystrybutorów (opłaty dla platform), które rosły proporcjonalnie do naszych przychodów z mikropłatności, wyższe koszty prac badawczych i rozwojowych oraz wzrost kosztów ogólnego zarządu. Wzrosty te były częściowo skompensowane niższymi kosztami sprzedaży i marketingu, związanymi głównie z optymalizacją naszych działań marketingowych dotyczących naszych flagowych gier.

Poniższa tabela przedstawia podział naszych kosztów operacyjnych.

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---------------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------|
| | 2019 | 2018 | |
| | <i>(zbadane)</i> | | |
| | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Koszt własny sprzedaży | 79.147 | 71.800 | 10,2 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 128.760 | 135.506 | (5,0) |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych..... | 13.950 | 10.015 | 39,3 |
| Koszty ogólnego zarządu | 16.792 | 10.996 | 52,7 |
| Razem koszty operacyjne | 238.649 | 228.317 | 4,5 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży wzrósł o 7.347 tys. USD, tj. o 10,2%, z 71.800 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 79.147 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie w wyniku wzrostu opłat na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych o 6.993 tys. USD, tj. 9,9%, z poziomu 70.779 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 77.772 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019, proporcjonalnie do wzrostu przychodów z mikropłatności.

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu spadły o 6,746 tys. USD, tj. o 5,0%, z 135.506 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 128.760 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie z powodu optymalizacji naszych działań marketingowych, które pozwoliły nam zwiększyć skuteczność naszych kampanii marketingowych. Dodatkowo, koszty naszych działań marketingowych dotyczących naszych flagowych gier spadały ze względu na koncentrację tych działań na utrzymaniu istniejących użytkowników oraz retargeting zamiast pozyskiwaniu nowych użytkowników. Działania mające na celu retencję oraz retargeting dotychczasowych użytkowników charakteryzują się co do zasady wyższą efektywnością kosztową niż działania ukierunkowane na pozyskanie nowych użytkowników.

Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczo-rozwojowych wzrosły o 3.935 tys. USD, tj. o 39,3%, z 10.015 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 13.950 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., przede wszystkim ze względu na znaczny wzrost wynagrodzeń pracowników odpowiedzialnych za badania i rozwój spowodowany zwiększeniem liczby pracowników zajmujących się tworzeniem gier.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 5.796 tys. USD, tj. o 52,7%, z 10.996 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 16.792 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie w wyniku wzrostu wynagrodzeń pracowników innych niż odpowiedzialni za badania i rozwój oraz sprzedaż i marketing, oraz wzrostu pozostałych kosztów rodzajowych o 1.543 tys. USD, tj. 84,2%, z poziomu 1.833 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 3.376 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Opisane powyżej wzrosty były spowodowane zwiększeniem skali naszej działalności.

Tabela poniżej przedstawia podział kosztów operacyjnych, administracyjnych i marketingowych wg rodzaju:

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---|---------------------------|----------------|------------|
| | 2019 | 2018 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Koszty wg rodzaju | | | |
| Oplaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych..... | 77.772 | 70.779 | 9,9 |
| Oplaty na rzecz zewnętrznych deweloperów | 225 | - | - |
| Koszty serwerów..... | 848 | 1.021 | (16,9) |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe..... | 123.326 | 132.084 | (6,6) |
| Wynagrodzenia i inne koszty świadczeń pracowniczych..... | 27.600 | 18.551 | 48,8 |
| Amortyzacja..... | 2.028 | 531 | 281,9 |
| Usługi prawne i finansowe..... | 1.084 | 1.453 | (25,4) |
| Podróże służbowe | 1.236 | 459 | 169,3 |
| Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne..... | 1.154 | 1.606 | (28,1) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 3.376 | 1.833 | 84,2 |
| Koszty według rodzaju razem..... | 238.649 | 228.317 | 4,5 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Wynagrodzenia i koszty pracownicze

Wynagrodzenia i inne koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 9.049 tys. USD, tj. o 48,8%, z 18.551 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 27.600 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie wskutek wzrostu liczby zatrudnionych pracowników w rezultacie zwiększenia skali naszej działalności oraz wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie spowodowanego zatrudnieniem doświadczonych pracowników w krajach o wyższych średnich kosztach wynagrodzeń.

Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto

Znacząca zmiana pozostałych przychodów/(kosztów) operacyjnych netto w na dzień 31 grudnia 2019 r. w porównaniu z 31 grudnia 2018 r. była związana z rozpoznananiem rezerwy w wysokości 6.500 tys. USD na dzień 31 grudnia 2019 na niekorzystne rozstrzygnięcie sprawy sądowej prowadzonej przeciwko nam w amerykańskim Sądzie Rejonowym Zachodniego Dystryktu Stanu Waszyngton *U.S. District Court for the Western District of Washington*.

Przychody i koszty finansowe

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów finansowych i kosztów finansowych.

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---------------------------|---------------------------|---------|----------|
| | 2019 | 2018 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Przychody finansowe | 519 | 269 | 92,9 |
| Koszty finansowe..... | (5.877) | (3.222) | 82,4 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 250 tys. USD, tj. o 92,9% z 269 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 519 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019. Wzrost przychodów finansowych wynikał głównie ze wzrostu w 2019 r. średniego poziomu środków pieniężnych ulokowanych w fundusze rynku pieniężnego w USA.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wzrosły o 2.655 tys. USD, tj. o 82,4%, z 3.222 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 5.877 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wzrost kosztów finansowych wynikał z wyceny akcji uprzywilejowanych Serii C, kosztów odsetkowych z tytułu umów najmu ujętych zgodnie z MSSF 16 w wysokości 266 tys. USD, częściowo skompensowanych zmniejszeniem strat z tytułu wymiany walut.

Porównanie roku zakończonego 31 grudnia 2017 r. i roku zakończonego 31 grudnia 2018 r.*Przychody ze sprzedaży*

Przychody ze sprzedaży wzrosły o 84 021 tys. USD, tj. o 55,2%, z 152 109 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 236 130 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu DAU oraz wzrostu przychodów z mikropłatności, które były skutkiem m.in. poprawy poziomu monetyzacji w naszych flagowych grach.

Na przychody ze sprzedaży składają się przychody z mikropłatności oraz przychody z wyświetlania reklam w aplikacji, które dla analizowanych okresów zaprezentowane są w tabeli poniżej.

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Mikropłatności..... | 233.296 | 148.314 | 57,3 |
| Wyświetlanie reklam | 2.834 | 3.795 | (25,3) |
| Razem przychody ze sprzedaży | 236.130 | 152.109 | 55,2 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Poniżej zaprezentowany został podział przychodów na główne grupy produktów:

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|-----------------------------|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Huuuge Casino | 156.792 | 127.458 | 23,0 |
| Billionaire Casino | 76.648 | 20.669 | 270,8 |
| Pozostałe..... | 2.690 | 3.982 | (32,4) |
| Przychody razem..... | 236.130 | 152.109 | 55,2 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Nasze przychody generowane były w następujących regionach:

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Stany Zjednoczone..... | 152 816 | 99 270 | 53,9 |
| Niemcy..... | 13 332 | 8 546 | 56,0 |
| Kanada..... | 6 601 | 4 647 | 42,0 |
| Wielka Brytania..... | 6 021 | 4 351 | 38,4 |
| Francja..... | 4 941 | 2 208 | 123,8 |
| Japonia..... | 4 768 | 3 046 | 56,5 |
| Australia..... | 6 091 | 5 127 | 18,8 |
| Holandia..... | 3 939 | 2 455 | 60,4 |
| Polska..... | 3 544 | 1 966 | 80,3 |
| Szwajcaria..... | 2 702 | 1 822 | 48,3 |
| Tajwan..... | 2 788 | 1 187 | 134,9 |
| Republika Południowej Afryki..... | 2 926 | 1 864 | 57,0 |
| Inne..... | 25 661 | 15 620 | 64,3 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 236 130 | 152 109 | 55,2 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Powyższe informacje są najlepszymi szacunkami Zarządu, ponieważ w przypadku niektórych źródeł przychodów podział geograficzny nie jest możliwy. Alokacja przychodów do regionów zależy od lokalizacji poszczególnych odbiorców końcowych.

Mikropłatności

Przychody z mikropłatności wzrosły o 84.982 tys. USD, tj. o 57,3%, z 148.314 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 233.296 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Wzrost ten wynikał głównie ze znacznego zwiększenia DAU o 34,6% oraz MAU o 11,9%, które przyczyniło się do wzrostu DPU o 50,9% oraz MPU o 45,6%.

Wyświetlanie reklam

Przychody z reklam w aplikacji spadły o 961 tys. USD, tj. o 25,3%, z 3.795 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 2.834 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia skali nakładów na kampanie marketingowe dla naszych działań dotyczących niektórych z naszych nowych gier.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 71.178 tys. USD, tj. o 45,3%, z 157.139 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 228.317 USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. Wzrost ten wynikał głównie z bieżącego rozwoju naszej działalności, z którym wiązały się wyższe wydatki, w szczególności wyższy koszt własny sprzedaży, obejmujący głównie prowizje dla dystrybutorów, koszty sprzedaży i marketingu, koszty prac badawczych i rozwojowych oraz koszty ogólnego zarządu.

Poniższa tabela przedstawia podział naszych kosztów operacyjnych.

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---------------------------------------|---------------------------|----------------|-------------|
| | 2018 | 2017 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Koszt własny sprzedaży..... | 71.800 | 44.768 | 60,4 |
| Koszty sprzedaży i marketingu..... | 135.506 | 103.452 | 31,0 |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych..... | 10.015 | 4.066 | 146,3 |
| Koszty ogólnego zarządu..... | 10.996 | 4.853 | 126,6 |
| Razem koszty operacyjne | 228.317 | 157.139 | 45,3 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży wzrósł o 27.032 tys. USD, tj. o 60,4%, z 44.768 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 71.800 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., głównie w wyniku znacznego wzrostu opłat na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych o 26.412 tys. USD, tj. 59,5%, z poziomu 44.367 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 70.779 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., w wyniku zwiększenia skali naszej działalności.

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 32.054 tys. USD, tj. o 31,0%, z 103.452 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 135.506 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., głównie ze względu na znaczny wzrost kosztów związanych z działaniami marketingowymi na rzecz pozyskiwania nowych użytkowników w naszych flagowych grach.

Koszty prac badawczo-rozwojowych

Koszty prac badawczych i rozwojowych wzrosły o 5.949 tys. USD, tj. o 146,3%, z 4.066 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 10.015 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., przede wszystkim ze względu na znaczny wzrost wynagrodzeń personelu działu badań i rozwoju wskutek zwiększenia liczby pracowników zajmujących się tworzeniem gier.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 6.143 tys. USD, tj. o 126,6%, z 4.853 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 10.996 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., głównie w wyniku wzrostu wynagrodzenia pracowników spoza zespołów badań i rozwoju oraz sprzedaży i marketingu. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia skali naszej działalności.

Tabela poniżej przedstawia podział kosztów operacyjnych, administracyjnych i marketingowych wg rodzaju:

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---|----------------------------------|----------------|-----------------|
| | 2018 | 2017 | |
| | <i>(zbadane)</i> | | |
| | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Koszty wg rodzaju | | | |
| Opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych..... | 70.779 | 44.367 | 59,5 |
| Opłaty dla zewnętrznych deweloperów | - | 13 | - |
| Koszty serwerów..... | 1.021 | 388 | 163,1 |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe..... | 132.084 | 101.809 | 29,7 |
| Wynagrodzenia i inne koszty świadczeń pracowniczych..... | 18.551 | 7.544 | 145,9 |
| Amortyzacja..... | 531 | 409 | 29,8 |
| Usługi prawne i finansowe..... | 1.453 | 570 | 154,9 |
| Podróże służbowe | 459 | 341 | 34,6 |
| Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne..... | 1.606 | 754 | 113,0 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 1.833 | 944 | 94,2 |
| Razem koszty operacyjne | 228.317 | 157.139 | 45,3 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Wynagrodzenia i koszty pracownicze

Koszty wynagrodzeń i innych kosztów świadczeń pracowniczych wzrosły o 11.007 tys. USD, to jest o 145,9%, z 7.544 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. do 18.551 tys. USD w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r., głównie wskutek wzrostu liczby zatrudnionych pracowników w rezultacie zwiększenia skali naszej działalności oraz wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie spowodowanego zatrudnieniem doświadczonych pracowników w krajach o wyższych średnich kosztach wynagrodzeń.

Przychody i koszty finansowe

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów finansowych i kosztów finansowych.

| | Rok zakończony 31 grudnia | | Zmiana % |
|---------------------------|---------------------------|---------|----------|
| | 2018 | 2017 | |
| | (zbadane) | | |
| | (w tys. USD) | | |
| Przychody finansowe | 269 | 1 | 26.800,0 |
| Koszty finansowe..... | (3.222) | (4.202) | 23,3 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 268 tys. USD z poziomu 1 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. do 269 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Wzrost ten wynikał ze zwiększenia odsetek uzyskanych z tytułu inwestycji w fundusze rynku pieniężnego oraz lokat bankowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe zmniejszyły się o 980 tys. USD z poziomu 4.202 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. do 3.222 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Mniejsze koszty finansowe w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. wynikały głównie ze zmiany wyceny akcji Serii C.

Sytuacja finansowa

Tabela poniżej przedstawia skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.:

| | Na 30 września | Na 31 grudnia | Zmiana |
|---|--------------------|-----------------|--------------|
| | 2020 | 2019 | |
| | (niezbadane) | | |
| | (kwoty w tys. USD) | | (%) |
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwałe | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1.896 | 1.414 | 34,1 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania..... | 8.887 | 2.817 | 215,5 |
| Wartość firmy | 2.606 | - | - |
| Aktywa niematerialne | 1.090 | 115 | 847,8 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 569 | - | - |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 787 | 376 | 109,3 |
| Aktywa trwałe razem | 15.835 | 4.722 | 235,3 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 27.821 | 21.540 | 29,2 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego..... | 583 | 583 | 0,0 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 82.161 | 26.270 | 212,8 |
| Aktywa obrotowe razem | 110.565 | 48.393 | 128,5 |
| Aktywa razem | 126.400 | 53.115 | 138,0 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał zakładowy | 2 | 2 | 0 |
| Akcje własne | (33.994) | (36.604) | (7,1) |
| Kapitał zapasowy..... | 14.101 | 13.725 | 2,7 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach . | 6.521 | 4.294 | 51,9 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (183) | 809 | - |
| Zyski zatrzymane..... | 22.703 | (2.052) | - |
| <i>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej ...</i> | <i>9.150</i> | <i>(19.826)</i> | - |
| Kapitał własny razem | 9.150 | (19.826) | - |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | 67.429 | 48.354 | 39,4 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 7.363 | 1.672 | 340,4 |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku | - | 120 | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 74.792 | 50.146 | 49,1 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |

| | Na 30 września 2020 | Na 31 grudnia 2019 | Zmiana |
|---|------------------------|-----------------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe..... | 25.638 | 10.953 | 134,1 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2.615 | 2.871 | (8,9) |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego..... | 5.218 | 739 | 606,1 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 1.321 | 1.197 | 10,4 |
| Inne rezerwy | 7.666 | 7.035 | 9,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem..... | 42.458 | 22.795 | 86,3 |
| Kapitały i zobowiązania stron..... | 126.400 | 53.115 | 138,0 |

Źródło: Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

Tabela poniżej przedstawia skonsolidowane sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r.

| | 2019 | Na 31 grudnia, 2018 (przekształcone) (zbadane) (w tys. USD) | | Zmiana pomiędzy | |
|--|-----------------|---|-----------------|-----------------|---------------|
| | | 2017 (przekształcone) | 2019 i 2018 | 2018 i 2017 | (%) |
| Aktywa | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1.414 | 1.046 | 692 | 35,2 | 51,2 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania..... | 2.817 | - | - | - | - |
| Wartość firmy | - | - | - | - | - |
| Aktywa niematerialne | 115 | 67 | 167 | 71,6 | (59,9) |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | - | 574 | 1.210 | (100,0) | (52,6) |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 376 | 344 | 209 | 9,3 | 64,6 |
| Aktywa trwałe razem | 4.722 | 2.031 | 2.278 | 132,5 | (10,8) |
| Aktywa obrotowe | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 21.540 | 16.623 | 18.248 | 29,6 | (8,9) |
| Należności z tytułu podatku dochodowego..... | 583 | 6 | 77 | 9616,7 | (92,2) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26.270 | 34.955 | 30.233 | (24,8) | 15,6 |
| Aktywa obrotowe razem | 48.393 | 51.584 | 48.558 | (6,2) | 6,2 |
| Aktywa razem | 53.115 | 53.615 | 50.836 | (0,9) | 5,5 |
| Kapitał własny | | | | | |
| Kapitał zakładowy | 2 | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Akcje własne | (36.604) | (19.865) | (19.865) | 84,3 | 0 |
| Kapitał zapasowy..... | 13.725 | 13.704 | 7.586 | 0,2 | 80,6 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | 4.294 | 2.241 | 339 | 91,6 | 561,1 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | 809 | 767 | 949 | 5,5 | (19,2) |
| Zyski zatrzymane..... | (2.052) | (6.322) | (9.276) | 67,5 | 31,8 |
| <i>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</i> | <i>(19.826)</i> | <i>(9.473)</i> | <i>(20.265)</i> | <i>(109,3)</i> | <i>53,3</i> |
| Kapitał własny razem | (19.826) | (9.473) | (20.265) | (109,3) | 53,3 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | 48.354 | 47.429 | 52.049 | 2,0 | (8,9) |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu ... | 1.672 | - | - | - | - |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku | - | - | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego..... | 120 | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 50.146 | 47.429 | 52.049 | 5,7 | (8,9) |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 10.953 | 15.643 | 19.050 | (30,0) | (17,9) |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2.871 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego..... | 739 | 16 | 2 | 4,518,8 | 700,0 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu .. | 1.197 | - | - | - | - |
| Inne rezerwy | 7.035 | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem..... | 22.759 | 15.659 | 19.052 | 45,6 | (17,8) |
| Kapitały i zobowiązania stron..... | 53.115 | 53.615 | 50.836 | (0,9) | 5,5 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Porównanie stanu na 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

Aktywa

Aktywa razem zwiększyły się o 73.285 tys. USD, tj. o 138% z poziomu 53.115 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. do 126.400 tys. USD na 30 września 2020 r.

Na 30 września 2020 r. oraz na 31 grudnia 2019 r. na aktywa razem składały się głównie następujące pozycje: (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące 65% i 49,5% aktywów razem odpowiednio na 30 września 2020 r. i na 31 grudnia 2019 r.) oraz (ii) należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności (stanowiące 22% i 40,6% aktywów ogółem odpowiednio na 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.).

Na 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. aktywa obrotowe razem stanowiły odpowiednio 87,5% i 91,1% aktywów ogółem, a aktywa trwałe razem 12,5% i 8,9% aktywów razem.

Aktywa trwałe razem wzrosły o 11.113 tys. USD, tj. o 235,3%, z poziomu 4.772 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. do 15.835 tys. USD na 30 września 2020 r. Zmiana wynikała głównie ze wzrostu wartości bilansowej ujętych aktywów z tytułu praw użytkowania (nowe umowy leasingowe) i ujętej wartości firmy oraz wzrostu wartości niematerialnych i prawnych (w wyniku połączeń jednostek gospodarczych, tj. nabycia Playable Platform B.V. i Double Star Oy).

Aktywa obrotowe razem zwiększyły się o 62.172 tys. USD, tj. o 128,5%, z poziomu 48.393 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. do 110.565 tys. USD na 30 września 2020 r. Zmiana wynikała głównie z poprawy rentowności Grupy, a co za tym idzie, poprawy przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Zobowiązania

Zobowiązania razem zwiększyły się o 44.309 tys. USD, tj. o 60,7%, z poziomu 72.941 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. do 117.250 tys. USD na 30 września 2020 r.

Na 30 września 2020 r. zobowiązania ogółem obejmowały głównie następujące pozycje: (i) akcje uprzywilejowane i warranty (stanowiące odpowiednio 57,5% oraz 66,3% zobowiązań ogółem na dzień 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.) oraz (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 21,9% oraz 15% zobowiązań razem na dzień 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r.).

Na 30 września 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 36,2%, a zobowiązania długoterminowe 63,8% zobowiązań razem. Na 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 31,3%, a zobowiązania długoterminowe 68,7% zobowiązań razem.

Zobowiązania krótkoterminowe razem zwiększyły się o 19.663 tys. USD, tj. o 86,3%, z poziomu 22.795 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. do 42.458 tys. USD na 30 września 2020 r. Zmianę spowodował głównie wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych.

Zobowiązania długoterminowe razem zwiększyły się o 24.646 tys. USD, tj. o 49,1%, z poziomu 50.146 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. do 74.792 tys. USD na 30 września 2020 r. Zmiana była spowodowana głównie ponowną wyceną Akcji Uprzywilejowanych Serii C jako zobowiązania.

Porównanie na 31 grudnia 2018 r. i na 31 grudnia 2019 r.

Aktywa razem zmniejszyły się o 500 tys. USD, tj. o 0,9%, z poziomu 53.615 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. do 53.115 tys. USD na 31 grudnia 2019 r.

Na 31 grudnia 2019 r. oraz na 31 grudnia 2018 r. na aktywa razem składały się głównie następujące pozycje: (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące 49,5% i 65,2% aktywów razem odpowiednio na 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.) i należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności (stanowiące 40,6% i 31,0% aktywów ogółem odpowiednio na 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.).

Na 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. aktywa obrotowe razem stanowiły odpowiednio 91,1% i 96,2% aktywów ogółem, a aktywa trwałe razem 8,9% i 3,8% aktywów razem.

Aktywa trwałe razem wzrosły o 2.691 tys. USD, tj. o 132,5%, z poziomu 2.031 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. do 4.722 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. Zmiana wynikała głównie z wprowadzenia MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r., a tym samym z rozpoznania w bilansie aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 2.817 tys. USD.

Aktywa obrotowe razem zmniejszyły się o 3.191 tys. USD, tj. o 6,2%, z poziomu 51.584 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. do 48.393 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. Zmiana wynikała głównie ze zmniejszenia się środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 8.685 tys. USD spowodowanego głównie przez ujemne przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej w wyniku wykupu akcji własnych. Jednocześnie nastąpił wzrost należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4.917 tys. USD spowodowany wzrostem poziomu sprzedaży w 2019 r.

Zobowiązania

Zobowiązania razem zwiększyły się o 9.853 tys. USD, tj. o 15,6%, z poziomu 63.088 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. do 72.941 tys. USD na 31 grudnia 2019 r.

Na 31 grudnia 2019 r. zobowiązania ogółem obejmowały głównie następujące pozycje: (i) akcje uprzywilejowane i warranty (stanowiące odpowiednio 66,3% oraz 75,2% zobowiązań razem na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.) oraz (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 15,0% oraz 24,8% zobowiązań razem na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.).

Na 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 31,3%, a zobowiązania długoterminowe 68,7% zobowiązań razem. Na 31 grudnia 2018 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 24,8%, a zobowiązania długoterminowe 75,2% zobowiązań razem.

Zobowiązania krótkoterminowe razem zwiększyły się o 7.136 tys. USD, tj. o 45,6%, z poziomu 15.659 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. do 22.795 tys. USD na 31 grudnia 2019 r. Zmianę spowodował głównie wzrost o 6.500 tys. USD innych rezerw związany z utworzeniem rezerwy w związku z postępowaniem sądowym prowadzonym przed Sądem Okręgowym Stanów Zjednoczonych dla Zachodniego Okręgu Waszyngton (U.S. District Court for the Western District of Washington).

Zobowiązania długoterminowe razem zwiększyły się o 2.717 tys. USD, tj. o 5,7%, z poziomu 47.429 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. do 50.146 tys. USD na 31 grudnia 2019 r.

Porównanie na 31 grudnia 2017 r. i na 31 grudnia 2018 r.

Aktywa

Aktywa razem zwiększyły się o 2.779 tys. USD, tj. o 5,5%, z poziomu 50.836 tys. USD na 31 grudnia 2017 r. do 53.615 tys. USD na 31 grudnia 2018 r.

Na 31 grudnia 2018 r. i na 31 grudnia 2017 r. aktywa razem obejmowały głównie następujące pozycje: (i) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące odpowiednio 65,2% i 59,5% aktywów ogółem na 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.) i należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności (stanowiące odpowiednio 31,0% i 35,9% aktywów ogółem na 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.).

Na 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. aktywa obrotowe razem stanowiły odpowiednio 96,2% i 95,5% aktywów ogółem, a aktywa trwałe 3,8% i 4,5% aktywów ogółem.

Aktywa trwałe razem zmniejszyły się o 247 tys. USD, tj. o 10,8%, z poziomu 2.278 tys. USD na 31 grudnia 2017 r. do 2.031 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. Zmiana wynikała głównie ze zmniejszenia o 636 tys. USD aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa obrotowe razem zwiększyły się o 3.026 tys. USD, tj. 6,2%, z poziomu 48.558 tys. USD na 31 grudnia 2017 r. do 51.584 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. Zmiana wynikała głównie ze zwiększenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 4.722 tys. USD spowodowanego głównie przez dodatnie przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Zobowiązania

Zobowiązania razem zmniejszyły się o 8.013 tys. USD, tj. o 11,3%, z poziomu 71.101 tys. USD na 31 grudnia 2017 r. do 63.088 tys. USD na 31 grudnia 2018 r.

Na 31 grudnia 2018 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 24,8%, a zobowiązania długoterminowe 75,2% zobowiązań razem. Na 31 grudnia 2017 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 26,8%, a zobowiązania długoterminowe 73,2% zobowiązań razem.

Zobowiązania krótkoterminowe razem zmniejszyły się o 3.393 tys. USD, tj. o 17,8%, z poziomu 19.052 tys. USD na 31 grudnia 2017 r. do 15.659 tys. USD na 31 grudnia 2018 r. Zmianę spowodował głównie spadek o 3.407 tys. USD zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych spowodowany głównie przez niższe nakłady na pozyskiwanie użytkowników w ostatnich 2 miesiącach 2018 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 4.620 tys. USD, tj. o 8,9%, z poziomu 52.049 tys. USD na 31 grudnia 2017 r. do 47.429 tys. USD na 31 grudnia 2018 r.

Płynność i zasoby kapitałowe

Płynność

Nasze historyczne potrzeby płynnościowe wynikały przede wszystkim z konieczności sfinansowania nakładów na rozszerzanie naszej działalności, w tym tworzenie nowych gier, koszty sprzedaży i marketingu oraz zwiększenie liczby pracowników.

Grupa historycznie była finansowana kapitałem własnym (rundy finansowania), środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej i kredytów, w tym pożyczek od akcjonariuszy i współzałożycieli. Pozyskaliśmy środki, emitując trzy serie akcji:

- akcje serii A o wartości 4 mln USD w emisji rozpoczętej w listopadzie 2015 r. i zakończonej w 2016 r.;
- akcje serii B o wartości 4,6 mln USD w emisji zakończonej w sierpniu 2016 r. oraz
- akcje serii C o wartości 48,6 mln USD w emisji zakończonej w październiku 2017 r.

Akcje serii C zostały zaklasyfikowane w Historycznych Informacjach Finansowych jako zobowiązania finansowe (zob. „Istotne informacje – Przekształcenie danych porównawczych – Klasyfikacja i wycena akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów– korekta błędów lat ubiegłych (Korekta „A”)”).

Zobowiązania finansowe – kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września 2020 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. nie wystąpiły niespłacone salda kredytów i pożyczek. W 2017 r. spłaciliśmy następujące pożyczki: pożyczkę udzieloną Huuuge Games sp. z o.o. przez poprzedniego udziałowca spółki BLStream OY, pożyczkę od Big Bets OÜ, akcjonariusza spółki Huuuge, Inc., udzieloną Huuuge, Inc. oraz pożyczki udzielone Huuuge Games przez poprzednich akcjonariuszy: Gauffin Group OY i Sebastiana Szczygła.

Tabela poniżej przedstawia warunki tych pożyczek:

| Pożyczka od | Data zawarcia umowy | Data całkowitej spłaty | Waluta | Wartość zobowiązania w walucie pożyczki | Oprocentowanie w skali roku |
|----------------------|---------------------|------------------------|--------|---|-----------------------------|
| BL Stream OY | 14 marca 2014 r. | 12 lipca 2017 r. | EUR | 707,7 | 2% |
| BL Stream sp. z o.o. | 14 marca 2014 r. | 27 lipca 2017 r. | EUR | 19,1 | 2% |
| Big Bets OÜ | 1 maja 2015 r. | 7 lipca 2017 r. | USD | 189,5 | 12M LIBOR + 4% |
| Gauffin Group OY | 4 maja 2015 r. | 7 lipca 2017 r. | EUR | 811,4 | 12M EURIBOR + 4% |
| Sebastian Szczygieł | 4 maja 2015 r. | 7 lipca 2017 r. | EUR | 38,6 | 12M EURIBOR + 4% |
| Gauffin Group OY | 27 lipca 2016 r. | 7 lipca 2017 r. | EUR | 417,5 | 2% |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Potrzeby pożyczkowe oraz struktura finansowania

Na dzień niniejszego Prospektu Grupa nie posiada potrzeb pożyczkowych. Grupa przewiduje, że wskazane powyżej obecne źródła finansowania, tj. kapitał własny oraz środki z działalności operacyjnej, pozostaną jej głównymi źródłami finansowania w najbliższej przyszłości. Działalność operacyjna Grupy nie jest prowadzona przy wykorzystaniu finansowania dłużnego. Spółka może rozważać dalsze emisje instrumentów kapitałowych w celu finansowania nadzwyczajnych potrzeb finansowych związanych między innymi z fuzjami i przejęciami.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału i polityki finansowej Grupy znajdują się w Historycznych Informacjach Finansowych.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na dzień niniejszego Prospektu nie istniały oraz nie istnieją ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Grupy.

Przepływy środków pieniężnych

Tabela poniżej przedstawia podsumowanie przepływu środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2017 r., 2018 r. i 2019 r. oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. i 2019 r.

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|--|---|--------------|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2020 r. | 2019 r. | 2019 r. | 2018 r. (przekształcone) | 2017 r. (przekształcone) |
| | <i>(niezbadane)</i> | | <i>(w tys. USD)</i> | | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | 31.929 | 1.594 | 8.853 | 4.688 | (9.259) |
| Korekty o pozycje: | | | | | |
| Amortyzacja | 1.862 | 1.487 | 2.029 | 531 | 409 |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | (1.063) | 600 | (205) | (1.200) | 1.052 |
| (Zyski)/straty z tytułu odsetek | 34 | (283) | (116) | (269) | (223) |
| (Zyski)/straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (17) | 11 | 11 | - | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach | 2.227 | 1.651 | 2.053 | 1.903 | 312 |
| Ponowna wycena zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów - koszty finansowe | 19.072 | 3.165 | 3.867 | 1.443 | 3.449 |
| Zmiany w kapitale obrotowym netto (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług pozostałych należności | (6.618) | (8.098) | (4.949) | 1.490 | (12.529) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych | 14.602 | 6.108 | (4.998) | (3.407) | 12.728 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów | (256) | 2.085 | 2.871 | - | - |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych rezerw | 631 | 401 | 7.035 | - | - |
| Pozostałe zmiany | 170 | 727 | - | - | - |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 62.573 | 9.448 | 16.451 | 5.179 | (4.061) |
| Podatek dochodowy zapłacony | (3.763) | (2.142) | (3.459) | (726) | (699) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 58.810 | 7.306 | 12.992 | 4.453 | (4.760) |
| Przepływy środków z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | (1.580) | (717) | (1.085) | (826) | (827) |
| Wydatki na oprogramowanie | (2.088) | - | - | - | (174) |
| Odsetki otrzymane | 67 | 369 | 519 | 269 | 269 |

| | 9 miesięcy zakończonych 30 września | | Rok zakończony 31 grudnia | | |
|--|---|----------------|---------------------------|---------------|---------------|
| | | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3.601) | (348) | (566) | (557) | (732) |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | |
| Wpływy z emisji akcji serii A i B | 8.384 | 11 | 21 | 57 | 12 |
| Wpływy z emisji akcji serii C | 1.447 | - | - | - | 48.600 |
| | | | (16.739) | | |
| Odkup akcji własnych serii A i B..... | (6.255) | - |) | - | (19.865) |
| Splata kredytów i pożyczek | | | - | - | (1.849) |
| Odkup akcji własnych serii C | (1.443) | - | (2.942) | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu..... | (1.374) | (992) | (1.341) | - | - |
| Odsetki zapłacone | (101) | (86) | (110) | - | (47) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 658 | (1.067) | (21.111) | 57 | 26.851 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 55.867 | 5.891 | (8.685) | 3.953 | 21.359 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | 26.270 | 34.955 | 34.955 | 30.233 | 8.874 |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach..... | 24 | (882) | - | 769 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | 82.161 | 39.964 | 26.270 | 34.955 | 30.233 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Porównanie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosły o 53.125 tys. USD z poziomu 9.448 tys. USD za pierwsze dziewięć miesięcy zakończone 30 września 2019 r. do 62.573 tys. USD za pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. Zmiany przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynikały głównie: (i) ze zwiększenia zysku brutto o 30.335 tys. USD z poziomu 1.594 tys. USD za pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2019 r. do 31.929 tys. USD za pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. (ii) ze zwiększenia wartości kapitału obrotowego netto na dzień 30 września 2020 r. względem 31 grudnia 2019 r. o 7.306 tys. USD, oraz (iii) z ujęcia wartości wyceny zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów (korekta niegotówkowa do kalkulacji wartości środków pieniężnych z działalności operacyjnej) w wysokości 19.072 tys. USD za pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. w porównaniu z 3.165 tys. USD za pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2019 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o 3.253 tys. USD, z wypływów netto o wartości 348 tys. USD pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2019 r. w porównaniu z wypływami netto o wartości 3.601 tys. USD za pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2020 r. Wzrost wypływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej spowodowany był głównie nabyciem spółek zależnych Playable Platform B.V. oraz Double Star Oy oraz nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Przez pierwsze 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Grupa odnotowała wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wynoszące 658 tys. USD z powodu emisji akcji serii A, B oraz C, jak również odkupu akcji serii A, B oraz C. Przez pierwsze 9 miesięcy zakończone 30 września 2019 r. Grupa odnotowała wypływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 1,067 tys. USD głównie z powodu rozwiązania umowy najmu.

Porównanie lat zakończonych 31 grudnia 2017 r., 2018 r., 2019 r.

Większość naszych przepływów środków pieniężnych generuje działalność operacyjna, w szczególności mikropłatności dokonywane przez naszych graczy.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Wpływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosły o 11.272 tys. USD z poziomu 5.179 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 16.451 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Zmiany przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynikały głównie: (i) ze zwiększenia zysku brutto o 4.165 tys. USD z poziomu 4.688 tys. USD za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. do 8.853 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., (ii) ze zwiększenia wartości kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2019 r. względem 31 grudnia 2018 r. o 1.876 tys. USD, (iii) z ujęcia wartości wyceny zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów (korekta niegotówkowa do kalkulacji wartości środków pieniężnych z działalności operacyjnej) w wysokości 3.867 tys. USD w 2019 r. w porównaniu z 1.443 tys. USD w 2018 r., oraz (iv) ze zwiększenia się amortyzacji (korekta niegotówkowa do kalkulacji wartości środków pieniężnych z działalności operacyjnej) o 1.498 tys. USD.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej wzrosły o 9.240 tys. USD z wypływu środków finansowych w kwocie 4.061 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. do wpływu środków finansowych w kwocie 5.179 USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Zmiany środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikały głównie ze zwiększenia zysku brutto do 4.688 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. w porównaniu ze stratą brutto 9.259 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. Wzrost wyniku brutto został częściowo skompensowany spadkiem wartości kapitału obrotowego netto, który na dzień 31 grudnia 2018 r. wyniósł (1.917) tys. USD względem 199 tys. USD na dzień 31 grudnia 2017 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej zwiększyły się o 9 tys. USD, z wypływu netto o wartości 557 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. w porównaniu z wypływem netto o wartości 566 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Wzrost wpływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej spowodowany był głównie wzrostem wydatków na nabycie rzeczowych trwałych, natomiast został skompensowany w znacznej części otrzymanymi odsetkami.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej zmniejszyły się o 175 tys., z wypływu netto o wartości 732 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r. w porównaniu z wypływem netto o wartości 557 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. Zmniejszenie wpływów środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej spowodowane było głównie brakiem wydatków na oprogramowanie w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. Grupa odnotowała wypływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 21.111 tys. USD głównie w związku z odkupieniem akcji własnych serii A, B oraz C w kwocie 19.681 tys. USD oraz spłatą zobowiązań z tytułu umów leasingu.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. Grupa odnotowała wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 57 tys. USD w związku z emisją akcji serii A i B. W roku zakończonym 31 grudnia 2017 r. Grupa odnotowała wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 26.851 tys. USD w związku z emisją akcji serii C w kwocie 48.600 tys. USD, co zostało częściowo skompensowane wpływami w związku z odkupieniem akcji własnych serii A i B w kwocie 19.865 tys. USD.

Zobowiązania*Nakłady inwestycyjne*

Za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. oraz w latach zakończonych 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. nie ponieśliśmy żadnych znaczących nakładów inwestycyjnych, rozumianych jako nakłady na zakup środków trwałych, wartości niematerialnych lub inwestycji w nabycie pomiotów gospodarczych, gdyż we wskazanych okresach wyniosły one odpowiednio 1.580 tys. USD, 1.085 tys. USD, 826 tys. USD, 827 tys. USD.

W okresie od 1 października 2020 r. do daty niniejszego Prospektu nie ponieśliśmy żadnych znaczących nakładów inwestycyjnych. Na dzień niniejszego Prospektu nie posiadamy istotnych inwestycji w toku oraz nie

podjęliśmy również żadnych wiążących zobowiązań dotyczących przyszłych istotnych nakładów inwestycyjnych.

Postępowania administracyjne i sądowe

W dniu (lub około dnia) 6 kwietnia 2018 r. złożono przeciwko nam pozew zbiorowy w amerykańskim Sądzie Rejonowym Zachodniego Dystryktu Stanu Waszyngton (*U.S. District Court for the Western District of Washington*). Powód dochodził odszkodowania o nieokreślonej wysokości za domniemane naruszenia prawa w stanie Waszyngton związanego z rzekomymi mikropłatnościami dokonanymi przez powoda w jednej lub więcej z naszych gier. Powód w szczególności zarzucił Grupie naruszenia dotyczące odzyskiwania środków utraconych w grach oraz naruszenia prawa ochrony konsumenta (*Washington Consumer Protection Act*). Powód dodatkowo domagał się odszkodowania za bezpodstawne wzbogacenie. Strony podjęły mediacje w dniu 15 czerwca 2020 r. i osiągnęły porozumienie dotyczące rozwiązania sporu na zasadzie pozwu zbiorowego w dniu 16 czerwca 2020 r. W dniu 23 sierpnia 2020 r. pomiędzy przedstawicielami grupy, w tym powodem, została zawarta ugoda, której celem jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń stanowiących przedmiot sporu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu ugoda została wstępnie zatwierdzona oraz oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd. Na dzień 31 grudnia 2019 r. rezerwa w wysokości 6.500 tys. USD została ujęta jako osobna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy pozostałe” oraz w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Grupa szacuje, że koszty zostaną zrealizowane w okresie, dla którego efekt dyskontowania nie będzie istotny, i ujmuje rezerwę w kwocie niezdykontowanej.

Informacje jakościowe i ilościowe na temat ryzyka rynkowego

Zarządzanie ryzykiem realizowane przez Grupę ma na celu zmniejszenie wpływu niekorzystnych czynników na informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

Grupa jest narażona w szczególności na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych: ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko rynkowe.

Rada Dyrektorów ponosi ogólną odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad strategią zarządzania ryzykiem przez Grupę. Rada Dyrektorów identyfikuje, ocenia i zarządza ryzykiem, na które Grupa ma ekspozycję, ustala odpowiednie limity ryzyka i kontrole oraz monitoruje poszczególne rodzaje ryzyka.

Poniżej omówiono znaczące ekspozycje na ryzyko kredytowe, związane z płynnością i rynkowe, jednak nie omawiamy innych ryzyk, z jakimi mamy do czynienia w zwykłym trybie działalności, w tym ryzyka prawnego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ekwiwalentami środków pieniężnych

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe głównie w odniesieniu do środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, które obejmują lokaty bankowe i inwestycje w fundusze rynku pieniężnego. Ryzyko kredytowe występuje w przypadku, gdy kontrahent stanie się niewypłacalny i w związku z tym nie jest w stanie zwrócić przechowywanych środków lub nie może on wywiązać się ze zobowiązań. Aby zminimalizować ekspozycję na tego rodzaju ryzyko, Rada Dyrektorów Grupy przeprowadza transakcje i lokuje środki finansowe w instytucjach finansowych posiadających rating inwestycyjny, a także monitoruje i ogranicza koncentrację transakcji z jedną stroną. Grupa stosuje ratingi kredytowe agencji Moody's.

Informacje na temat klas ryzyka kredytowego przedstawiono w poniższej tabeli.

| Rating Moody's | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Aaa..... | 4.635 | 16.438 | 27.270 |
| A2..... | 760 | 325 | - |
| Aa2..... | 39 | 63 | 26 |
| Aa3..... | 15 | 16 | 16 |
| Baa1..... | - | 2 | 827 |
| Ba1..... | 12.316 | 18.084 | - |
| B3..... | 8.505 | - | - |
| Caa1..... | - | 27 | 2.094 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 26.270 | 34.955 | 30.233 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Ekwiwalenty środków pieniężnych (fundusze rynku pieniężnego) są przechowywane wyłącznie w instytucjach finansowych posiadających rating Aaa.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane w ograniczonej liczbie instytucji finansowych. Grupa monitoruje zdolność kredytową instytucji i niweluje ryzyko koncentracji, nie ograniczając ekspozycji na ryzyko do jednej strony, niemniej, na każdą datę bilansową występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 r., największa koncentracja środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w dwóch instytucjach finansowych wyniosła odpowiednio 47% i 32%, a pozostałe środki nie były skoncentrowane w ilości większej niż 9% w jednej instytucji finansowej. W porównaniu, na dzień 31 grudnia 2018 r. największa koncentracja w trzech instytucjach finansowych wynosiła odpowiednio 52%, 24% i 24%, a na 31 grudnia 2017 r. największa koncentracja w dwóch instytucjach finansowych wynosiła odpowiednio 45% i 45%, a pozostałe środki w 2018 r. i 2017 r. nie były skoncentrowane w ilości większej niż 7% w jednej instytucji finansowej.

Łączna wartość bilansowa brutto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. została zaklasyfikowana do Etapu 1, w oparciu o ocenę, że od momentu początkowego ujęcia ryzyko kredytowe nie uległo znacznemu zwiększeniu. W przypadku aktywów finansowych zaklasyfikowanych do Etapu 1, Grupa ujmuje 12-miesięczne oczekiwane straty kredytowe oraz ujmuje przychody odsetkowe brutto – odsetki będą obliczane na podstawie wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

Grupa oceniła, że odpis na oczekiwane straty kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ekwiwalentami środków pieniężnych nie byłyby istotny w żadnym z prezentowanych okresów.

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych stanowi maksymalną ekspozycję kredytową.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz innymi należnościami

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług stanowi maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na poszczególne daty bilansowe wyniosła:

| | Na dzień 31 grudnia | | |
|---|---------------------|---------------|---------------|
| | 2019 r. | 2018 r. | 2017 r. |
| | | (zbadane) | |
| | | (w tys. USD) | |
| Wartość bilansowa | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 19.023 | 15.181 | 17.471 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych | - | - | - |
| Razem..... | 19.023 | 15.181 | 17.471 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Specyfika działalności Grupy (duża ilość użytkowników końcowych na całym świecie, płatności realizowane za pośrednictwem głównych platform dystrybucyjnych o wysokich ratingach kredytowych) znacznie ogranicza potencjalne ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi; ryzyko kredytowe jest skoncentrowane, ponieważ Grupa posiada należności od kilku głównych platform dystrybucyjnych (podmiotów zajmujących się poborem płatności).

Tabela poniżej pokazuje koncentrację głównych należności z tytułu dostaw i usług w podziale na poszczególne daty bilansowe oraz ich udział w należnościach z tytułu dostaw i usług od osób trzecich:

| | Na dzień 31 grudnia 2019 r. | % | Na dzień 31 grudnia 2018 r. | % | Na dzień 31 grudnia 2017 r. | % |
|---|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|
| | | | (zbadane) (w tys. USD) | | | |
| Apple..... | 7.042 | 37 | 5.342 | 35 | 10.087 | 57 |
| Google..... | 9.389 | 49 | 8.044 | 53 | 5.773 | 33 |
| Facebook..... | 1.873 | 10 | 915 | 6 | 721 | 4 |
| Amazon..... | 588 | 3 | 704 | 4 | 369 | 2 |
| Unity Technologies..... | - | 0 | - | - | 115 | 1 |
| Vungle..... | - | 0 | 97 | 1 | 313 | 2 |
| Pozostałe..... | 131 | 1 | 79 | 1 | 93 | 1 |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych..... | 19.023 | 100% | 15.181 | 100% | 17.471 | 100% |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Od 1 stycznia 2018 r., kierownictwo Grupy ujmuje odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, uwzględniając wszelkie uzasadnione i wspierające informacje (np. rating klienta, historyczna odzyskiwalność).

Ponieważ Spółka współpracuje z niewielką liczbą partnerów biznesowych, z których wszyscy posiadają wysokie ratingi kredytowe (Aa1 do A1 za lata zakończone 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.), Grupa nie stosuje podejścia portfelowego i dokonuje analizy indywidualnie. Biorąc pod uwagę, że należności z tytułu dostaw i usług Grupy pochodzą od kilku dużych platform i do tej pory nie miały miejsca problemy z historyczną odzyskiwalnością, związane z nimi oczekiwane straty kredytowe zostały ocenione jako nieistotne.

Wszelkie należności z tytułu dostaw i usług klasyfikuje się do Etapu 2 jako należności, dla których oczekiwane straty kredytowe oblicza się przy zastosowaniu uproszczonego podejścia dopuszczalnego zgodnie z MSSF 9; do Etapu 3 nie zostały sklasyfikowane żadne należności z tytułu dostaw i usług (tj. należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni lub indywidualnie zidentyfikowane jako zagrożone).

Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa zidentyfikowała odpisy aktualizujące pozostałych należności stanowiących składnik aktywów niefinansowych (tj. należności pracowniczych) i ujęła odpowiedni odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Zmiany w odpisie z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zostały przedstawione w Nocie 17 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na poszczególne daty bilansowe przedstawiało się następująco:

| | Razem | Nieprzetermi- nowane i przetermi- nowane do 1 miesiąca | Przetermi- nowane powyżej 1 do 3 miesiący | Przetermi- nowane powyżej 3 do 6 miesiący | Przetermi- nowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku | Przetermi- nowane powyżej 1 roku |
|--|---------------|--|--|--|---|--|
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | | | | | | |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych..... | 19.023 | 19.011 | 11 | - | - | 1 |
| Odpis aktualizujący należności..... | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto razem | 19.023 | 19.011 | 11 | - | - | 1 |

**Na dzień 31 grudnia
2018 r.**

| | | | | | | |
|---|---------------|---------------|----------|------------|----------|----------|
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 15.181 | 15.040 | 3 | 134 | - | 4 |
| Odpis aktualizujący należności | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto razem | 15.181 | 15.040 | 3 | 134 | - | 4 |

**Na dzień 31 grudnia
2017 r.**

| | | | | | | |
|---|---------------|---------------|----------|-----------|-----------|----------|
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 17.471 | 17.351 | 7 | 44 | 65 | 4 |
| Odpis aktualizujący należności | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto razem | 17.471 | 17.351 | 7 | 44 | 65 | 4 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko związane z płynnością oznacza ryzyko, że Grupa może napotkać trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych, które są wykonywane poprzez dostarczenie środków pieniężnych lub innych składników aktywów finansowych. Podejście Grupy do zarządzania płynnością polega na zapewnieniu, w możliwie najszerszym zakresie, wystarczającej płynności w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań, zarówno w normalnych, jak i skrajnych warunkach, bez ponoszenia niedopuszczalnych strat lub ryzyka utraty reputacji przez Grupę. Ryzyko związane z płynnością jest oceniane w połączeniu z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Grupy oraz poprzez odpowiednie zarządzanie strukturą bieżących zobowiązań. Nieoczekiwane okoliczności biznesowe, które mogą prowadzić do pogorszenia płynności, są równoważone zapotrzebowaniem na dług przez Spółkę. Metoda pomiaru ryzyka płynności polega na analizie pokrycia bieżących zobowiązań dostępnymi środkami pieniężnymi.

Na 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r., 30 września 2020 r. oraz dzień Prospektu Spółka nie korzystała z kredytów bankowych i nie posiadała umów kredytów bankowych, w związku z czym z perspektywy Grupy również ryzyko stopy procentowej jest nieistotne. Ponadto nie oczekuje się, aby przepływy pieniężne ujęte w analizie wymagalności mogły wystąpić znacznie wcześniej lub w znacznie innych kwotach.

Według analizy przeprowadzonej przez Grupę, na dzień 30 września 2020 pandemia COVID-19 nie miała wpływu na płynność Grupy. Z uwagi na fakt, że należności są regulowane za pośrednictwem dostawców platform, takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon App Store, Grupa oceniła ryzyko nieściągalności należności jako minimalne. Grupa nie zidentyfikowała żadnych przesłanek wskazujących na potrzebę modyfikacji założeń stosowanych do oceny oczekiwanych strat kredytowych. Z powodu zachowywania dystansu społecznego gry online przyciągały więcej graczy na całym świecie, co przyczyniło się do zwiększenia przychodów. Więcej szczegółów przedstawiono w *Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2019 r.*

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności zobowiązań finansowych, w tym szacowanych płatności odsetek i z wyłączeniem wpływu kompensaty sald z umów z platformami (należności z tytułu sprzedaży w ramach aplikacji oraz opłaty dla platform rozliczane są w ujęciu netto) na poszczególne dni bilansowe:

| | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | poniżej 6 miesięcy | od 6 do 12 miesięcy (zbadane) (w tys. USD) | od 1 roku do 2 lat | od 2 do 5 lat | powyżej 5 lat |
|---|-------------------|--|--------------------|--|--------------------|---------------|---------------|
| Na dzień 31 grudnia 2019 r. | | | | | | | |
| Zobowiązania handlowe | 5.988 | 5.988 | 5.962 | 27 | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | 1.318 | 1.318 | 1.318 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu..... | 2.869 | 3.016 | 754 | 647 | 807 | 808 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe. | 10.175 | 10.322 | 8.034 | 674 | 807 | 808 | - |
| Na dzień 31 grudnia 2018 r. | | | | | | | |
| Zobowiązania handlowe | 12.639 | 12.639 | 12.158 | 464 | 5 | 12 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | 1.227 | 1.227 | 1.227 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe. | 13.866 | 13.866 | 13.385 | 464 | 5 | 12 | - |
| Na dzień 31 grudnia 2017 r. | | | | | | | |
| Zobowiązania handlowe | 15.533 | 15.533 | 15.507 | 12 | 13 | 0 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | 2.780 | 2.780 | 2.780 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe. | 18.313 | 18.313 | 18.287 | 12 | 13 | - | - |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019

Akcje uprzywilejowane serii C oraz warranty nie są uwzględniane w analizie wymagalności, ponieważ mogą być rozliczane wyłącznie poprzez dostarczenie własnych instrumentów kapitałowych, a w konsekwencji ich rozliczenie nie będzie miało wpływu na ogólną sytuację płynności Grupy.

W okresach sprawozdawczych Grupa nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, przez które zmiany cen rynkowych wynikających z kursów walutowych, stóp procentowych i cen akcji, mogą mieć wpływ na dochody Grupy lub wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest zarządzanie i kontrola ekspozycji na ryzyko rynkowe w ramach akceptowalnych parametrów, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w celu zarządzania zmiennością w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz dotychczas nie posiadała instrumentów pochodnych ani nie zaciągała zewnętrznych zobowiązań finansowych.

Ryzyko walutowe

Jednym z głównych rodzajów ryzyka, na które Grupa jest narażona, jest ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów wymiany EUR i USD oraz walutami funkcjonalnymi poszczególnych jednostek grupy. Grupa jest narażona na ryzyko walutowe wynikające z sald pozycji wyrażonych w walutach obcych (środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług) oraz transakcji przeprowadzanych w walutach obcych.

Grupa do tej pory nie zawierała transakcji zabezpieczających z bankami, ale rozważa skorzystanie z takiej możliwości w przyszłości. W chwili obecnej, ze względu na kombinację sald pozycji wyrażonych w walutach obcych dotyczących należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług, Grupa korzysta z częściowego, naturalnego zabezpieczenia ekspozycji lub z wymian po kursie spot. W związku z Ofertą Spółka zamierza zawrzeć umowę typu deal contingent forward uwarunkowaną dojściem Oferty do

skutku, zabezpieczającą ryzyko kursowe w zakresie osłabienia się złotówki względem dolara (PLN/USD) w zakresie około 80% wpływów z Oferty netto.

W poniższej tabeli przedstawiono ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe dla najistotniejszych walut.

| Wartość godziwa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług..... | 19.023 | 15.181 | 17.471 |
| USD - zagraniczne | 2 | 2 | 131 |
| PLN - zagraniczne | - | - | - |
| EUR - zagraniczne | 9.390 | 8.072 | 5.784 |
| ILS - zagraniczne | - | - | - |
| Waluty funkcjonalne..... | 9.631 | 7.107 | 11.556 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty... | 26.270 | 34.955 | 30.233 |
| USD - zagraniczne | 5.347 | 2.811 | 368 |
| PLN - zagraniczne | 70 | 95 | 2 |
| EUR - zagraniczne | 9.855 | 11.139 | 2.376 |
| ILS - zagraniczne | - | - | - |
| Waluty funkcjonalne..... | 10.998 | 20.910 | 27.487 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | (7.306) | (13.866) | (18.313) |
| USD - zagraniczne | (22) | (1.554) | (3.499) |
| PLN - zagraniczne | (9) | (30) | (248) |
| EUR - zagraniczne | (72) | (56) | (33) |
| ILS - zagraniczne | - | - | - |
| JPY - zagraniczne | - | (2) | (7) |
| Waluty funkcjonalne..... | (7.203) | (12.224) | (14.526) |
| Ekspozycja brutto na zmianę kursów walutowych..... | 24.561 | 20.477 | 4.874 |
| USD | 5.327 | 1.259 | (3.000) |
| PLN..... | 61 | 65 | (246) |
| EUR | 19.173 | 19.155 | 8.127 |
| JPY | - | (2) | (7) |

Ekspozycja brutto jest równa ekspozycji netto, ponieważ Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

Analiza wrażliwości

Wzmocnienie lub osłabienie kursu USD, jak wskazano poniżej, w stosunku do wszystkich walut funkcjonalnych odpowiednio zwiększyłoby lub zmniejszyłoby zysk lub stratę netto o kwoty przedstawione poniżej. Analiza ta oparta jest na zmienności kursów walutowych, którą Grupa uznała za racjonalną na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają stałe.

| Na dzień 31 grudnia 2019 | USD/EUR | USD/PLN | EUR/PLN | USD/ILS | ILS/EUR | ILS/PLN | PLN/JPY | Łączna ekspozycja brutto |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|
| USD | - | 4.760 | - | 622 | - | - | - | 5.382 |
| EUR | 17.940 | - | - | - | - | - | - | 17.940 |
| PLN | - | - | 1.231 | - | - | - | - | 1.231 |
| ILS | - | - | - | - | 8 | - | - | 8 |
| JPY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ekspozycja brutto | 17.940 | 4.760 | 1.231 | 622 | 8 | - | - | 24.561 |
| | | | | | | | | Łączny wpływ na rachunek zysków i strat |
| Racjonalna zmiana +10% | 1.794 | 476 | 123 | 62 | 1 | - | - | 2.456 |
| Racjonalna zmiana -10% | (1.794) | (476) | (123) | (62) | (1) | - | - | (2.456) |
| Na dzień 31 grudnia 2018 | USD/EUR | USD/PLN | EUR/PLN | USD/ILS | ILS/EUR | ILS/PLN | PLN/JPY | Łączna ekspozycja brutto |
| USD | - | 1.052 | 799 | 275 | - | - | - | 2.127 |
| EUR | 18.358 | - | - | - | - | - | - | 18.358 |
| PLN | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ILS | - | - | - | - | - | (5) | - | (5) |
| JPY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ekspozycja brutto | 18.358 | 1.052 | 799 | 275 | - | (5) | - | 20.479 |
| | | | | | | | | Łączny wpływ na rachunek zysków i strat |
| Racjonalna zmiana +10% | 1.836 | 105 | 80 | 28 | - | (1) | - | 2.048 |
| Racjonalna zmiana -10% | (1.836) | (105) | (80) | (28) | - | 1 | - | (2.048) |
| Na dzień 31 grudnia 2017 | USD/EUR | USD/PLN | EUR/PLN | USD/ILS | ILS/EUR | ILS/PLN | PLN/JPY | Łączna ekspozycja brutto |
| USD | - | (3.240) | - | - | - | - | - | (3.240) |
| EUR | 7.841 | - | - | - | - | - | - | 7.841 |
| PLN | - | - | 280 | - | - | - | - | 280 |
| ILS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| JPY | - | - | - | - | - | - | (7) | (7) |
| Ekspozycja brutto | 7.841 | (3.240) | 280 | - | - | - | (7) | 4.874 |
| | | | | | | | | Łączny wpływ na rachunek zysków i strat |
| Racjonalna zmiana +10% | 784 | (324) | 28 | - | - | - | (1) | 487 |
| Racjonalna zmiana -10% | (784) | 324 | (28) | - | - | - | 1 | (487) |

Ryzyko stopy procentowej

Ponieważ Grupa nie zawarła umów kredytów bankowych we wszystkich prezentowanych okresach do dnia 31 grudnia 2019 r., ryzyko stopy procentowej jest niewielkie. Od 1 stycznia 2019 r. Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są według stałej stopy procentowej, co skutkuje ekspozycją Grupy na ryzyko związane z wartością godziwą, niemniej jednak, ponieważ zobowiązania te nie są wyceniane w wartości godziwej, ryzyko to nie ma wpływu na wynik finansowy.

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu, które narażałyby Grupę na ryzyko przepływów pieniężnych.

Oprocentowane aktywa Grupy to środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Środki pieniężne w bankach znajdują się na rachunku bieżącym oprocentowanym zmienną stopą procentową. Środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego oprocentowane są zmienną stopą procentową. Aktywa oprocentowane według zmiennej stopy procentowej narażają Grupę na ryzyko przepływów pieniężnych.

Biorąc pod uwagę poziom stóp procentowych na rachunkach bankowych oraz na środkach pieniężnych w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego (tj. rzeczywisty przychód odsetkowy wygenerowany w 2019 r. wynosi 519 tysięcy USD, a w 2018 r. 269 tysięcy złotych), zysk lub strata Grupy nie są wrażliwe na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych, w związku z czym nie przedstawiono szczegółowej analizy wrażliwości.

Inne ryzyko cenowe – zobowiązania wynikające z emisji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów

Wartość bilansowa zobowiązań Spółki wynikających z akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów jest podatna na ryzyko cen rynkowych wynikające z niepewności co do wartości godziwej akcji zwykłych, do której akcje uprzywilejowane serii C i warranty zostałyby przeliczone na określony dzień na podstawie umownego współczynnika konwersji. Ponieważ akcje uprzywilejowane serii C i warranty są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, a wartość godziwa akcji zwykłych jest głównym źródłem danych do modelu wyceny, wahania wartości rynkowej akcji zwykłych wpływają na zysk netto i kapitał własny ogółem.

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. na racjonalnie możliwą zmianę wartości godziwej akcji zwykłych, a także zmianę umownego współczynnika konwersji oraz ich wpływ na wycenę zobowiązania wynikającego z emisji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów. Przy założeniu izolacji wszystkich pozostałych zmiennych, wpływ na zysk Grupy przed opodatkowaniem i kapitał własny byłyby następujące:

| | Wzrost/spadek w % | Wpływ na zysk przed opodatkowaniem | Wpływ na kapitał własny |
|--------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------|
| 31 grudnia 2019 r. | | | |
| Wartość godziwa akcji zwykłych | +10% | (302) | (302) |
| | - 10% | 302 | 302 |
| 31 grudnia 2018 r. | | | |
| Wartość godziwa akcji zwykłych | +10% | (128) | (128) |
| | - 10% | 128 | 128 |
| 31 grudnia 2017 r. | | | |
| Wartość godziwa akcji zwykłych | +10% | (345) | (345) |
| | - 10% | 345 | 345 |

Zarządzanie kapitałem

Rada Dyrektorów zarządza swoją strukturą kapitałową i dokonuje korekt w świetle zmian warunków ekonomicznych.

Polityka Rady Dyrektorów polega na utrzymaniu silnej bazy kapitałowej w celu zachowania zaufania inwestorów i rynku oraz utrzymania przyszłego rozwoju działalności. Kierownictwo Grupy dąży do utrzymania wystarczającej bazy kapitałowej w celu zaspokojenia potrzeb operacyjnych i strategicznych Grupy, co ma na celu zabezpieczenie możliwości kontynuowania działalności oraz optymalizację struktury kapitałowej w celu obniżenia kosztu kapitału i maksymalizacji zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy. Wysokość kapitału utrzymywanego w każdym okresie sprawozdawczym (jak przedstawiono w tabeli poniżej) spełnia te cele Rady Dyrektorów.

Zarządzanie kapitałem przez Grupę obejmuje kapitał oraz akcje uprzywilejowane i warranty, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe zobowiązania finansowe. W związku z tym, zarządzany kapitał składa się z akcji zwykłych, akcji uprzywilejowanych serii A i B, skupionych akcji własnych i opcji, jak również akcji uprzywilejowanych serii C z połączonymi warrantami. Nie zaobserwowano żadnych nałożonych zewnętrznie wymogów w zakresie zarządzania kapitałem (takich jak kowenanty lub podobne).

Kierownictwo Grupy monitoruje zwrot z kapitału na podstawie wskaźników podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję.

Spółka nie zadeklarowała ani nie wypłaciła dywidend swoim akcjonariuszom w latach zakończonych 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r.

Istotne zasady rachunkowości, oszacowania i osądy

Podstawa sporządzenia Historycznych Informacji Finansowych

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF. MSSF obejmują wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień Historycznych Informacji Finansowych, biorąc pod uwagę toczący się proces wprowadzania MSSF w UE oraz operacje prowadzone przez Grupę, MSSF mające zastosowanie do Historycznych Informacji Finansowych mogą różnić się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych Grupa nie przyjęła wcześniej żadnych nowych standardów, które zostały już opublikowane i przyjęte przez Unię Europejską i które powinny być stosowane w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Sporządzanie Historycznych Informacji Finansowych zgodnie z MSSF wymaga od Rady Dyrektorów dokonania osądów, szacunków i założeń mających wpływ na stosowanie zasad rachunkowości oraz wykazanych wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od szacowanych. Szacunki i założenia bazowe podlegają regularnemu przeglądowi. Zmiany w szacunkach księgowych ujmuje się w okresie, w którym szacunki są aktualizowane oraz w przyszłych okresach, których one dotyczą.

Sporządzając Historyczne Informacje Finansowe, istotne osądy i szacunki, które zostały przyjęte przez Radę Dyrektorów w ramach stosowanych zasad (polityk) rachunkowości Grupy, były stosowane w sposób spójny we wszystkich okresach sprawozdawczych.

Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostki zależne są podmiotami kontrolowanymi przez Spółkę, ponieważ Grupa (i) posiada prawa dające możliwość do kierowania istotnymi działaniami jednostki, które znacząco wpływają na jej wyniki finansowe, (ii) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, i (iii) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich zysków. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od dnia uzyskania kontroli (data nabycia lub założenia) do dnia utraty kontroli. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione w przypadku konieczności dostosowania ich do zasad przyjętych przez Grupę.

Połączenia jednostek gospodarczych

Do dnia 31 grudnia 2019 r. wszystkie jednostki zależne zostały utworzone przez Grupę. Jak ujawniono w Nocie 30 „Zdarzenia po dniu bilansowym” do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w Nocie 14 „Połączenia jednostek” do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego, w okresie rozpoczynającym się dnia 1 stycznia 2020 r., miały miejsce przejęcia przedsiębiorstw, wobec których zastosowana zostanie metoda nabycia.

Wszystkie połączenia jednostek gospodarczych rozliczane są metodą nabycia.

Zapłata przekazana za nabycie jednostki zależnej składa się z: wartości godziwej przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych na rzecz byłych właścicieli przejmowanej spółki, udziałów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę, wartości godziwej wszelkich aktywów lub zobowiązań wynikających z zapłaty warunkowej.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, z nielicznymi wyjątkami, wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Grupa ujmuje wszelkie niekontrolujące udziały w przejmowanej jednostce, w odniesieniu do poszczególnych transakcji, według wartości godziwej lub według proporcjonalnego udziału udziałów niekontrolujących w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

Koszty związane z nabyciem są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Nadwyżka

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w przejmowanej jednostce, oraz
- wartości godziwej wszystkich poprzednich udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia

nad wartością godziwą nabytych aktywów możliwych do zidentyfikowania netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli kwoty te są niższe od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nabytej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako zysk z okazijnego nabycia.

W przypadku odroczenia spłaty jakiegokolwiek części zapłaty pieniężnej kwoty do zapłaty w przyszłości dyskontuje się do ich wartości bieżącej na dzień wymiany.

Zapłatę warunkową klasyfikuje się albo jako kapitał własny, albo jako zobowiązanie finansowe. Kwoty zaklasyfikowane jako zobowiązanie finansowe podlegają następnie przeszacowaniu do wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli połączenie jednostek jest realizowane etapami, wartość bilansowa na dzień przejęcia posiadanego wcześniej udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej jest ponownie wyceniana do wartości godziwej na dzień przejęcia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z takiej ponownej wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Transakcje eliminowane w wyniku konsolidacji

Salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie niezrealizowane przychody i koszty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że transakcja przedstawia dowody utraty wartości przeniesionego składnika aktywów.

Jednostki zagraniczne

Wyniki i pozycje finansowe jednostek zagranicznych (z których żadna nie ma waluty gospodarki hiperinflacyjnej), które mają walutę funkcjonalną inną niż waluta prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania dla każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według kursu zamknięcia z dnia tego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- przychody i koszty dla każdego sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnich kursach walut (chyba że nie jest to zasadne przybliżenie skumulowanego wpływu kursów obowiązujących w dniu zawarcia transakcji, w którym to przypadku przychody i koszty są przeliczane na dzień zawarcia transakcji), oraz
- wszystkie wynikające z tego różnice kursowe są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Transakcje w walutach obcych – transakcje i salda

Transakcje w walutach obcych przelicza się na USD (tj. na walutę funkcjonalną Spółki i walutę prezentacyjną Grupy) po kursach obowiązujących w dniach transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na dzień bilansowy na USD według obowiązującego dziennego średniego kursu walutowego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia transakcji denominowanych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się według średniego kursu obowiązującego w dniu wyceny. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych, które są wykazywane w wartości godziwej, są przeliczane według średniego kursu wymiany obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej są ujmowane jako część zysku lub straty z tytułu wyceny do wartości godziwej.

Przychody

Jesteśmy deweloperem gier, który obsługuje gry w trybie dla wielu graczy (ang. *multiplayer*) w modelu free-to-play. Głównym źródłem przychodów dla Grupy są mikropłatności, dokonywane przez graczy, którzy chcą kupić dodatkowe pakiety wirtualnych monet, które mogą być dalej wykorzystywane w grze.

Działamy, stosując najpopularniejszy model biznesowy w tym sektorze, w ramach którego początkowo bezpłatnie udostępniamy hostowaną licencję wszystkim graczom mobilnym za darmo (gracz początkowo otrzymuje wcześniej ustaloną ilość wirtualnych monet za darmo i może grać za darmo aż do wykorzystania monet) i generujemy przychody na późniejszej sprzedaży dużej ilości wirtualnych elementów (tj. monet) dla graczy. Wejście do gry jest bezpłatne, gracz nie ma żadnego zobowiązania do zakupu wirtualnych monet, a więc bezpłatne korzystanie z gry nie powoduje ujmowania przychodów.

Po zaakceptowaniu regulaminu umowy licencyjnej gracze mogą pobrać aplikację gry na swoje urządzenia mobilne i korzystać z gier za darmo w bezpłatnym i samodzielnym środowisku (przed zakupem/nie dokonując zakupu wirtualnych elementów), aż wszystkie bezpłatne wirtualne monety posiadane przez gracza zostaną wykorzystane w grze. Gracze mogą kupić wirtualne monety za stałą opłatą (przedstawioną w aplikacji) w środowisku gry, aby kontynuować grę. Monety nie podlegają zwrotowi. Monety wirtualne nie pozwalają graczom na uzyskanie dostępu do dodatkowych funkcji lub ulepszonych warunków. Są to elementy, które mogą być natychmiast użyte przez gracza lub mogą zostać pomnożone w trakcie gry, gdy gracz wygra. Wirtualne elementy nie mają daty ważności.

W większości przypadków jesteśmy właścicielem aplikacji i jesteśmy w pełni odpowiedzialni za ich przyszłe aktualizacje i rozwój. W niektórych przypadkach oferujemy aplikacje gier mobilnych pochodzące od zewnętrznych deweloperów (obecnie wysokość przychodów uzyskiwanych ze sprzedaży w takim modelu nie jest istotna).

Udostępniamy gry mobilne na urządzenia mobilne graczy, takie jak smartfony, iPhone'y, iPady itp. poprzez wykorzystanie określonych kanałów dystrybucji dostarczanych przez dystrybutorów. Dystrybutorzy działają jako strony pośredniczące, które zapewniają infrastrukturę IT/kanały dystrybucyjne oraz działania marketingowe, a także pobierają i wypłacają nam środki pieniężne pobierane od graczy w naszym imieniu.

Ponadto generujemy przychody z wyświetlania reklam w aplikacjach.

Rozpoznajemy przychody z umów z klientami w następujący sposób:

Zasady rachunkowości stosowane od 1 stycznia 2018 r. zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Przychody z mikropłatności:

Zakupy w ramach aplikacji są dokonywane za pośrednictwem platform dystrybucyjnych (zwanymi dalej „dostawcami platform”), takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon Appstore.

Przyjmujemy, że gracze są naszymi klientami, w stosunku do których działamy jako zleceniodawca (dalsze informacje na temat osądu w tym zakresie przedstawiono w Nocie 2 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*,

w punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki – Model ujmowania przychodów*. Prezentujemy przychody z mikropłatności w ujęciu brutto.

Dostawcy platform pobierają zwykle 30% prowizji od cen płaconych przez użytkowników. Prowizja obejmuje wszystkie usługi świadczone przez dostawców platform, takie jak udostępnienie platformy sprzedaży, zapewnienie odpowiedniego środowiska IT (bieżąca usługa świadczona przez dostawcę platformy) oraz pobierania wpływów ze sprzedaży od użytkowników. Koszty te odpowiadają definicji kosztów wykonania umowy i są ujmowane jako składnik aktywów. Aktywa z tytułu skapitalizowanych kosztów umowy prezentowane są w pozycji „*Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności*” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i są systematycznie rozliczane, zgodnie z oczekiwanym schematem przekazywania powiązanych towarów lub usług w ramach umowy, do pozycji „*koszt własny sprzedaży*” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Gra może być używana tylko z wirtualnymi monetami, które gracze otrzymują bezpłatnie (przy pierwszym pobraniu aplikacji i okresowo, w ramach regularnego przyznawania darmowych monet) lub kupują później. Monety nie mogą zostać wykorzystane w inny sposób niż w naszych grach oraz nie można ich wymienić na gotówkę.

Z uwagi na fakt, że gracz nie może korzystać z aplikacji gry bez wirtualnych monet (otrzymanych bezpłatnie lub zakupionych), istnieje tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, które polega na przyznaniu graczom prawa do gry. Dopóki gracz używa wyłącznie darmowych monet, umowa zgodnie z MSSF 15 nie istnieje.

Klient dokonujący mikropłatności bezpłatnie pobiera aplikację i kupuje wirtualne monety. Grupa oceniła, że zakupione wirtualne monety stanowią przedpłatę za korzystanie z gier, w związku z czym hostowana licencja na korzystanie z aplikacji jest jedynym zobowiązaniem do wykonania świadczenia.

Zapewniamy graczom prawo do używania wirtualnych monet w środowisku gier. Wynagrodzenie otrzymane od gracza za sprzedaż wirtualnych monet stanowi przedpłatę za korzystanie z usługi gry. Poprzez mikropłatności zapewniamy dostęp do funkcjonalności gry w zamian za wykorzystane przez graczy wirtualne monety. W aplikacjach gier udostępnianych przez Grupę zakupy dotyczą głównie wirtualnych monet, których gracze mogą używać do grania w wirtualne gry na automatach (ang. *slot machines*) i inne gry kasynowe. Uważamy, że spełniamy wymogi MSSF 15.35 (a) dotyczące rozpoznawania przychodu w czasie, ponieważ gracze jednocześnie otrzymują i konsumują korzyści płynące z usługi polegającej na dostępie do środowiska gier i możliwości gry w miarę ich udostępniania przez jednostkę.

Według naszej oceny dokonanej na podstawie zebranych danych, wirtualne monety pozyskane przez klientów są wykorzystywane w większości przypadków w przeciągu kilku godzin od momentu zakupu. Przychody z mikropłatności są ujmowane jako przychody w momencie wykorzystania tych elementów. Ujmujemy zobowiązanie wynikające z umowy w kwocie wszelkiego otrzymanego wynagrodzenia, które można przypisać szacunkowym niewykorzystanym monetom gracza (tj. niewykorzystanym prawom gracza), biorąc pod uwagę szacunkowy współczynnik niewykorzystania monet. Zobowiązanie z tytułu umowy jest prezentowane jako „*Rozliczenie międzyokresowe przychodów*” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „*Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe*”. Więcej informacji na temat szacunku przychodu rozpoznanego z tytułu zobowiązania z tytułu umowy przedstawiono w Nocie 2 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, w punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki – Model ujmowania przychodów*.

Przychody są rozpoznawane w kwocie, która odzwierciedla cenę, której oczekujemy w zamian za przekazanie usług oraz która jest dostępna w grze i zależy od ilości kupowanych monet.

Biorąc pod uwagę fakt, że dajemy graczom możliwość nabycia dodatkowych wirtualnych elementów po cenie, która odzwierciedlałaby odrębną cenę sprzedaży tych przedmiotów, opcja ta nie zapewnia graczom materialnych praw. Z tego powodu rozliczamy przyszłe mikropłatności tylko wtedy, gdy gracze skorzystają z opcji mikropłatności (zobowiązanie z tytułu umowy jest rozpoznawane na dzień zakupu, które następnie rozlicza się w sposób wyjaśniony powyżej).

Przychody z wyświetlania reklam:

Przychody z wyświetlania reklam są generowane poprzez wyświetlanie reklam podczas gry. Zidentyfikowaliśmy jedno zobowiązanie do świadczenia, które polega na wyświetlaniu reklam w grach. Przychody są rozpoznawane w czasie, przez okres, w którym wyświetlane są reklamy. Cena transakcyjna jest zmienna i oparta na sprzedaży produktów przez reklamodawców. Rozpoznajemy wynagrodzenie zmienne w miesiącu, w którym nastąpiła transakcja sprzedaży powodująca zapłatę naszego wynagrodzenia. Wynagrodzenie ustalane jest na podstawie raportów o przychodach przedstawianych przez sieci reklamowe, wskazujących liczbę sprzedanych produktów oraz wysokość należnego nam wynagrodzenia należnego.

Oceniamy, że nie posiadamy umów, w których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonych towarów lub usług klientowi a zapłatą przez klienta przekracza jeden rok. W konsekwencji nie korygujemy żadnych cen transakcyjnych o wartość pieniądza w czasie. Należność ujmujemy, gdy zapłata jest bezwarunkowa, ponieważ wymagany jest jedynie upływ czasu, zanim płatność stanie się wymagalna. Przychody są pobierane nie bezpośrednio od użytkowników końcowych, ale za pośrednictwem platform dystrybucyjnych, które pobierają prowizję za usługę. Warunki płatności z głównymi platformami dystrybucyjnymi zostały opisane w Nocie 17 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Polityka rachunkowości stosowana do 31 grudnia 2017 r. zgodnie z MSR 18 „Przychody”

Zgodnie z MSR 18 przychody są ujmowane w zakresie, w jakim dostarczyliśmy towary lub świadczyliśmy usługi na podstawie umowy, tj. w momencie transakcji sprzedaży, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić i jest prawdopodobne, że otrzymamy korzyści ekonomiczne związane z transakcją. Przychody wyceniamy według wartości godziwej otrzymanej zapłaty, z wyłączeniem podatku od towarów i usług oraz wszelkich zwrotów i rabatów. Rozpoznajemy przychody w okresie, w którym usługa jest świadczona klientowi. Przychody z mikropłatności są ujmowane jako przychody w momencie wykorzystania zakupionych elementów. Odraczamy tę część otrzymanego wynagrodzenia, którą można przypisać szacowanym niewykorzystanym przez gracza monetom (tj. niewykorzystanym prawom gracza), biorąc pod uwagę szacunkowy wskaźnik niewykorzystania.

Przychody z wyświetlenia reklam są rozpoznawane w okresie ich wyświetlania – w miesiącu transakcji sprzedaży, na podstawie raportów o przychodach przekazywanych przez sieci reklamowe, wskazujących liczbę sprzedanych produktów oraz należności wobec nas.

Leasing

Polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 r. zgodnie z MSSF 16 „Leasing”

W momencie zawierania umowy Grupa dokonuje oceny, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontrolowania użytkowania możliwego do zidentyfikowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich umów leasingowych z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu składników aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu, tj. w dniu, w którym przedmiot leasingu jest dostępny do użytkowania przez jednostkę z Grupy. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Grupa nie posiada aktywów z tytułu prawa do użytkowania, które spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej, które byłyby prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej linii jako „nieruchomości inwestycyjne”.

Aktywa z tytułu prawa użytkowania wycenia się początkowo według kosztu obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,

- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie,
- szacunkowe koszty demontażu, usunięcia, renowacji miejsca.

Następnie aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu pomniejszonego o umorzenie i wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i korygowane o ponowną wycenę zobowiązania z tytułu leasingu w wyniku ponownej oceny lub modyfikacji leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z: okresu użytkowania składnika aktywów i okresu leasingu. Okresy amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania są następujące:

| | |
|-------------------------------|---------|
| prawo do użytkowania pojazdów | 3 lata |
| prawo do użytkowania biur | 1-5 lat |

Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień rozpoczęcia leasingu zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są w kwocie równej wartości bieżącej następujących opłat leasingowych z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stopy procentowej,
- kwoty, których zapłaty przez podmioty Grupy kapitałowej oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cena wykonania opcji kupna, jeżeli Zarząd Grupy może z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli przyjęty okres leasingu zakłada, że Grupa skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy zastosowaniu stopy procentowej z umowy leasingowej, jeżeli taka stopa może być łatwo ustalona, lub krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Każda opłata leasingowa jest rozdzielana między zobowiązanie i koszty finansowe. Koszt finansowy jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie leasingu w celu uzyskania stałej okresowej stopy procentowej w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu w każdym okresie. Wartość bilansowa zobowiązania jest aktualizowana w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Okres leasingu jest okresem nieodwołalnym leasingu; okresy objęte opcją przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingowej są ujęte w okresie leasingu tylko wtedy, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa leasingu zostanie przedłużona lub nie zostanie rozwiązana.

Grupa stosuje zwolnienia z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Płatności związane ze wszystkimi krótkoterminowymi leasingami, tj. z okresem leasingu wynoszącym 12 miesięcy lub mniej oraz niektórymi leasingami aktywów o niskiej wartości, których wartość nie przekracza 5 tysięcy USD, ujmuje się metodą liniową w okresie leasingu jako koszt w rachunku zysków i strat.

Zasady rachunkowości mające zastosowanie do dnia 31 grudnia 2018 r. zgodnie z MSR 17 „Leasing”

Do dnia 31 grudnia 2018 r. leasing, w którym zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności nie są przekazywane na rzecz leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing operacyjny.

Jednostki Grupy są leasingobiorcami w umowach leasingu operacyjnego. Aktywa będące przedmiotem leasingu operacyjnego do dnia 31 grudnia 2018 r. nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego (pomniejszone o wszelkie zachęty otrzymane od leasingodawcy) ujmuje się w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie leasingu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Grupa nie posiada umów leasingu klasyfikowanych jako leasing finansowy.

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Informacje ogólne

Grupa jest globalnym deweloperem i wydawcą gier typu *free-to-play* przeznaczonych na urządzenia mobilne i platformy internetowe. Grupa regularnie plasuje się wśród 50 największych światowych producentów gier mobilnych pod względem przychodów według App Annie i jest jednym z liderów rynku gier z segmentu *social casino*. Według App Annie Grupa jest również jednym z najszybciej rozwijających się deweloperów gier mobilnych pod względem dynamiki przychodów. Grupa definiuje na nowo tę kategorię gier i oferuje graczom na całym świecie wyjątkowe wrażenia. Grupa tworzy i wydaje gry o nieskomplikowanym mechanizmie rozgrywki, które znakomicie nadają się zarówno do krótkich rozgrywek, jak i do dłuższych sesji. Grupa stawia na pierwszym miejscu aspekty społecznościowe i przyświeca jej hasło „grajmy razem” (ang. „*Play Together*”). Społecznościowy charakter gier Grupy polega na umożliwieniu graczom czatu, gry oraz rywalizacji pomiędzy sobą w grach w czasie rzeczywistym. Idea grania razem z innymi stanowi centralny element podejścia Grupy do projektowania gier.

Podstawą tożsamości i dotychczasowego sukcesu Grupy jest fakt, że nasze gry są społecznościowe, atrakcyjne, wciągające i zachęcające do dalszego udostępniania. Wizja Emitenta zakłada uspołecznienie gier mobilnych, a jego misją jest zaferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy (ang. *our mission is to empower billions of people to play together and our vision is to transform mobile gaming into a massively social experience*). Grupa jest jednym z liderów rynku we wdrażaniu mechanizmów gier *multiplayer* (dla wielu graczy) w czasie rzeczywistym na dużą skalę w grach z segmentu *social casino*. Emitent był pierwszym deweloperem gier, który wprowadził funkcje umożliwiające graczom łączenie się w grupy, takie jak kluby w grach typu *social casino*.

Grupa tworzy i wydaje gry na całym świecie, a użytkownicy grają w nie niemal we wszystkich państwach świata. Grupa tworzy gry, w które codziennie grają miliony osób ze względu na wciągające mechanizmy rozgrywki i możliwość interakcji z przyjaciółmi. Gry Grupy działają jako świadczone w czasie rzeczywistym usługi, które są stale ulepszane o nowe treści, funkcje, ograniczone czasowo wydarzenia (eventy) oraz nową mechanikę gier. Gry oferowane są w formule *free-to-play*, a przychody generowane są poprzez mikrotransakcje (ang. in-app purchase, IAP, tj. sprzedaż wirtualnych przedmiotów w grach) oraz, w mniejszym stopniu, poprzez wyświetlanie reklam w grach. Działalność Grupy skupia się na dynamicznie rozwijającym się rynku gier mobilnych, którego wartość wyniosła około 69 mld USD w 2019 r. według Newzoo. Aby zostać jednym z globalnych liderów w segmencie rozgrywanych w czasie rzeczywistym gier *free-to-play* typu *casual* (dla graczy rekreacyjnych), Grupa oferuje w grach najlepsze w swojej klasie rozwiązania Live Ops oraz niezrównane otoczenie, umożliwiając interakcje społeczne.

Przychody z pierwszej gry społecznościowej Grupy, tj. *Huuuge Casino*, stale rosną od wprowadzenia jej na rynek w 2015 r. Obecnie w skład portfela produktów Grupy wchodzi wiele gier, w tym między innymi gry typu *social casino*: *Huuuge Casino*, *Billionaire Casino* i *Stars Slots Casino*, gry typu *casual*, w tym gry funkcjonujące pod marką *Coffee Break Games*, *Traffic Puzzle*, *Transport it!*, *Bow Land*, oraz *Trolls Pop*, a także jedna gra w fazie *soft launch*: *Huuuge Bingo Saga* oraz dwie gry we wcześniejszej fazie rozwoju: *Luna's Quest Bubble Shooter* (znana wcześniej jako *Huuuge Bubble Pop Story*) oraz *Solitaire TriPeaks: Adventure Journey*. Flagowymi grami Grupy są *Huuuge Casino* i *Billionaire Casino*. Te dwie gry odpowiadały za większość przychodów Grupy w przeszłości, stanowiąc odpowiednio 97,4%, 98,9% i 97,0% przychodów w latach 2017, 2018 i 2019. *Huuuge Casino* i *Billionaire Casino* należą do podgatunku gier typu *social casino*, który ma dłuższy cykl życia i na ogół utrzymuje się na rynku znacznie dłużej niż inne gatunki gier.

Grupa oferuje gry na wielu różnych platformach, w tym na Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore oraz za pośrednictwem Facebooka. Platformy te generują niemal całość przychodów Grupy z mikrotransakcji oraz służą pozyskiwaniu nowych użytkowników do gier z naszego portfela.

Działalność Grupy opiera się na trzech głównych pionach o nazwach *Mighty*, *Brave* i *HuuugeX*, które odpowiadają za flagowe gry z segmentu *social casino* (*Mighty*), gry z segmentu *casual* pochodzące z działalności wydawniczej (*Brave*) oraz innowacyjne gry nowej generacji z segmentu *casual* (*HuuugeX*). Z uwagi na rozproszony charakter działalności Grupy, piony te nie pokrywają się z poszczególnymi spółkami zależnymi w Grupie. Zdaniem Emitenta, taka struktura organizacyjna pozwala na skuteczną i sprawną realizację strategii w formule „Build-and-Buy” (w jęz. polskim: „Buduj i Kupuj”), tzn. powiększanie portfela gier w sposób organiczny, czyli poprzez budowanie i skalowanie nowych tytułów, oraz nieorganiczny, czyli

poprzez przejmowanie kolejnych studiów lub gier. Ponadto, działalność Grupy jest skalowalna – Grupa jest w stanie, korzystając z efektów skali, powiększać bazę graczy i w konsekwencji przychody, przy relatywnie mniejszym wzroście kosztów stałych. Tworząc i wprowadzając gry na rynek, Grupa kieruje się przede wszystkim analizą danych liczbowych. Grupa analizuje zachowania graczy w celu maksymalizowania ich monetyzacji i retencji na przykład poprzez tworzenie innowacyjnych i interesujących treści oraz live eventów (rozgrywanych w czasie rzeczywistym wydarzeń, promocji i ofert specjalnych umożliwiających wygranę dodatkowych nagród lub ulepszających rozgrywkę). Grupa monitoruje również i wykorzystuje w działaniach marketingowych najbardziej aktualne oraz najlepsze praktyki branżowe, w tym reklamy wizualne *live*, tj. nagrania wideo pokazujące prawdziwych graczy podczas gry i ich reakcje.

Grupa jest globalną organizacją, która posiada 10 biur na całym świecie, zespół ponad 600 osób i kulturę opartą na innowacjach i pracy zespołowej. Nowoczesna kadra menedżerska Grupy ma łącznie ponad 70 lat doświadczenia w rozrywce cyfrowej oraz w branży gier wideo.

Za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Grupa osiągnęła średnie MAU na poziomie 4,75 mln, a wcześniej odpowiednio 3,98 mln, 3,72 mln i 3,32 mln w latach zakończonych 31 grudnia 2019, 2018 r. i 2017 r. Osiągnięty został znaczny wzrost działalności w krótkim czasie. Pomiędzy 2017 r. i 2019 r. przychody Grupy wzrosły z 152,1 mln do 259,4 mln USD, co przełożyło się na średnioroczny wzrost na poziomie 30,6%. W tym samym okresie EBITDA Grupy wzrosła z minus 4,6 mln USD do 16,2 mln USD, a marża EBITDA wzrosła z minus 3,1% do 6,3%. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. uzyskaliśmy przychody o wartości 243,5 mln USD, w porównaniu z 187,3 mln USD za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r. (wzrost o 30,0%). W tym samym okresie nasza marża EBITDA wzrosła z 4,1% (za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.) do 21,3% (za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.).

Przewagi konkurencyjne Grupy

Grupa jest uznanym graczem działającym w branży mobilnych gier społecznościowych z długą i pełną sukcesów historią. Grupa tworzy gry o nieskomplikowanym mechanizmie rozgrywki, które znakomicie nadają się zarówno do krótkich rozgrywek, jak i do dłuższych sesji. Grupa stawia na pierwszym miejscu aspekty społecznościowe i przyświeca nam hasło „grajmy razem” (ang. „*Play Together*”).

Grupa wprowadziła na globalny rynek szereg gier, które odniosły sukces. Grupa wygenerowała w 2019 roku całkowite przychody w wysokości 259,4 mln USD oraz otworzyła liczne biura na całym świecie i zawarła umowy dotyczące wydawania gier o dużym potencjale.

Do najważniejszych przewag konkurencyjnych Grupy należą:

Wiodąca pozycja na rynku gier społecznościowych

Grupa regularnie plasuje się wśród 50 największych światowych producentów gier mobilnych pod względem przychodów według App Annie. Grupa z powodzeniem wprowadziła na rynek gry społecznościowe i gry typu *casual*. Grupa obecnie ma 5 mln MAU i wygenerowała 633,3 mln USD przychodów z dwóch flagowych i najbardziej dochodowych gier (Huuuge Casino i Billionaire Casino) w latach 2017-2019. Dwie gry Grupy plasują się wśród 100 gier przynoszących największe przychody w sklepie Google Play (Huuuge Casino i Billionaire Casino), a jedna wśród 100 gier przynoszących największe przychody w iOS App Store (Huuuge Casino) na terytorium USA.

Grupa była jednym z pierwszych innowatorów, który wprowadził model rozgrywki wieloosobowej w czasie rzeczywistym (*real-time multiplayer*) na rynku gier społecznościowych. Grupa rozpoczęła działalność od gier typu *social casino*, ponieważ zdaniem Emitenta ten segment historycznie stanowił stabilną kategorię gier, zapewniającą wysoką retencję graczy oraz dobre wskaźniki ich monetyzacji. Od tamtego czasu Grupa rozwinęła silne kompetencje i wiedzę w zakresie opracowywania interesujących i angażujących graczy mechanizmów rozgrywki oraz unikalnych cech nadających naszym grom charakter sieci społecznościowych. Grupa obecnie rozszerza działalność, wchodząc w segment gier typu *casual* z zamiarem wykorzystania swoich głównych kompetencji, takich jak działania Live Ops, marketing oraz opracowywanie treści, przy produkcji gier zarówno własnymi wewnętrznymi zasobami, jak i we współpracy z zewnętrznymi deweloperami gier za pośrednictwem studia odpowiedzialnego za działalność wydawniczą.

Grupa jest jednym z pierwszych podmiotów, który rozpoczął działalność na rynku mobilnych gier społecznościowych oraz zaczął wprowadzać do gier elementy rozgrywki wieloosobowej w czasie rzeczywistym (*real-time multiplayer*), a w swoich grach odnotowała ponad 200 mln interakcji pomiędzy graczami. Gracze ze 195 państw założyli ponad 200 000 klubów, tworząc aktywną sieć społecznościową osób, które utrzymują kontakty towarzyskie, współzawodniczą i grają ze sobą. Zdaniem Emitenta baza jej graczy nieustannie rośnie w wyniku naszych ciągłych i coraz bardziej efektywnych działań marketingowych, wspomaganych działaniami Live Ops, która dostarcza silnie angażujące i interesujące treści, zachęcając graczy do dalszego korzystania z naszych gier.

Wśród użytkowników flagowych gier, tj. Huuuge Casino and Billionaire Casino, w październiku 2020 r. około 43% MAU należało do klubów graczy funkcjonujących w ramach tych gier, około 74% płacących użytkowników należało do co najmniej jednego klubu, a więcej niż około 85% płacących graczy wchodzi w interakcje z innymi graczami za pośrednictwem klubów, czatów, lig lub upominków.

Zdaniem Emitenta, nasze unikalne i szeroko zakrojone społecznościowe podejście do tworzenia gier jest kluczowym czynnikiem wpływającym na lojalność graczy oraz atrakcyjny poziom monetyzacji kohort klientów. Wyraża się to m.in. większymi wskaźnikami ARPDau oraz ARPPU, które w przypadku flagowych gier wyniosły odpowiednio 1,88 USD oraz 40,73 USD w przypadku graczy będących członkami klubów, przy 0,38 USD oraz 30,02 USD w przypadku graczy niebędących członkami takich klubów (dane wg stanu na czerwiec 2020, średnie ważone przychodami Huuuge Casino oraz Billionaire Casino).

Oparte na danych podejście do tworzenia i optymalizacji gier

Na każdym etapie procesu produkcji gier decyzje podejmowane są w oparciu o analizę gromadzonych danych. Grupa używa opracowanych przez nas modeli prognostycznych do ocen prawdopodobieństwa sukcesu nowo wprowadzanych produktów i alokujemy zasoby zespołów produkcyjnych, koncentrując je na tworzeniu funkcji, które mają na celu zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji w gry.

Grupa stosuje scentralizowany system HDS (Huuuge Data Services) przy gromadzeniu danych, ich wizualizacji oraz analizie. Wszystkie dane gier i graczy są przechowywane w scentralizowanej bazie danych, gdzie mogą być wyszukiwane i efektywnie wykorzystywane przez analityków, a także zespoły deweloperskie. HDS pozwala również wykorzystywać dane gromadzone ze wszystkich gier Grupy, zwiększając możliwości analityczne i zasoby dzielonej wiedzy. Scentralizowana struktura danych pozwala zminimalizować czas potrzebny na integrację nowych gier, a tym samym poświęcać więcej czasu na działania związane z ich obsługą oraz wydawanie gier. HDS umożliwia także zindywidualizowanie działań marketingowych, w tym tworzenie i uruchamianie live eventów (promocji i limitowanych ofert specjalnych) w oparciu o zachowania graczy oraz wykorzystanie targetowania reklam (kierowanie ich do grupy odbiorców potencjalnie najbardziej zainteresowanych naszymi produktami).

Grupa wykorzystuje dane z kilkunastu źródeł, w tym App Annie, Facebook i Google Play, oraz podejmuje decyzje oparte przede wszystkim na danych, określając, w jakich gatunkach gier rozpocząć działalność, które gry są warte opracowania lub wydania, określając moment i strategię wprowadzenia ich na rynek oraz oceniając efektywność nowych funkcji i kampanii marketingowych.

Dane są również podstawą decyzji, jakie podejmowane są w zakresie marketingu i pozyskiwania użytkowników w Huuuge. Grupa stale podnosi efektywność wydatków marketingowych, opierając decyzje na modelach prognostycznych, które wykorzystują dane historyczne oraz faktycznie osiągnięte wyniki kampanii marketingowych. Pomimo projektowania zróżnicowanych gier mających na celu dotarcie do różnych segmentów graczy, działania marketingowe, ich wyniki oraz płynące z nich wnioski są współdzielone pomiędzy naszymi wszystkimi grami. Taka infrastruktura umożliwiająca współdzielenie kompetencji pozwala zarówno wewnętrznym zespołom deweloperskim, jak i zewnętrznym studiom, z którymi Grupa współpracuje, na łatwe wykorzystywanie informacji i wspólnych doświadczeń z portfela obecnych gier do rozwoju nowych tytułów, co naszym zdaniem dodatkowo zwiększa skuteczność naszego marketingu i pozyskiwania użytkowników.

Bycie światowym liderem rynku gier społecznościowych w segmencie social casino

Grupa wykorzystwała swoje kompetencje w zakresie technologii i analizy danych oraz zrozumienie sieci społecznościowych i skutecznie użyła ich w grach typu *social casino*. Dzięki temu Grupa jest jedną z największych firm w branży gier typu *social casino* pod względem przychodów według Eilers & Krejciak.

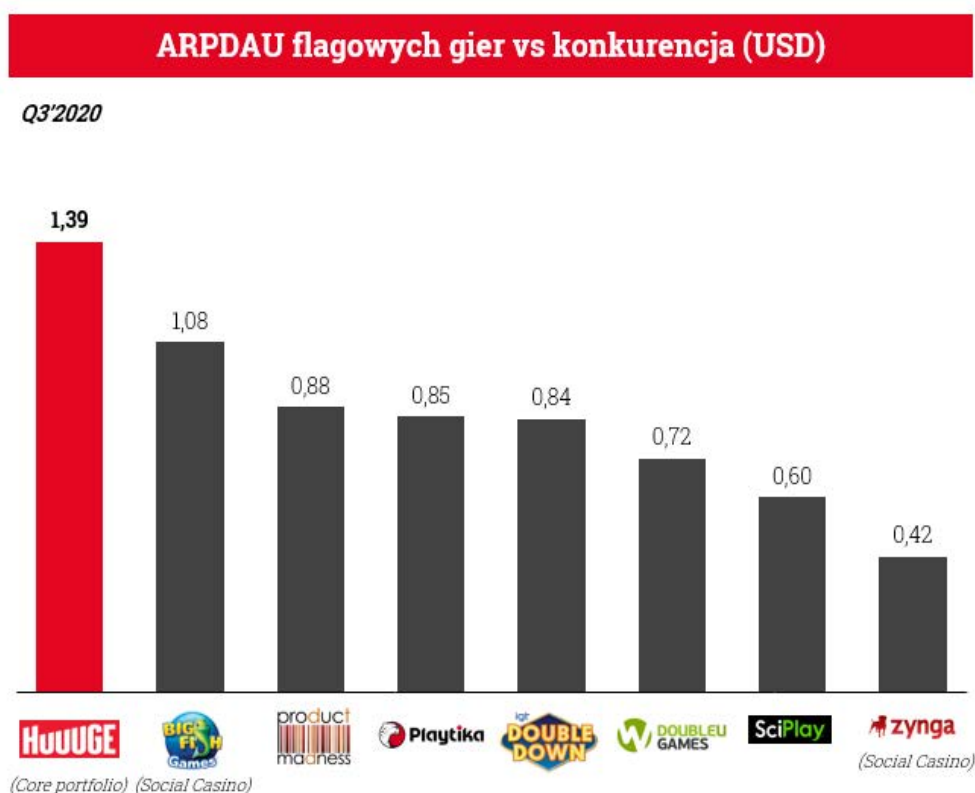
Dwie flagowe gry to Huuuge Casino i Billionaire Casino. Gra Huuuge Casino miała swoją premierę w 2015 r. i znalazła się w pierwszej piątce gier typu *social casino* w 43 państwach oraz znalazła się w pierwszej dziesiątce w 68 państwach według App Annie (na koniec października 2020 r.). Bazując na sukcesie Huuuge Casino, Grupa wprowadziła na rynek Billionaire Casino w 2016 r., grę, która jest w pierwszej piątce w rankingach gier typu *social casino* w trzech państwach oraz w pierwszej dziesiątce w 31 państwach według App Annie (na koniec października 2020 r.). Po udanej fazie *soft launch* w 2019 r., w roku 2020 Grupa wprowadziła na światowy rynek naszą najnowszą grę typu *social casino*, Stars Slots, której baza użytkowników dynamicznie rośnie.

Zdaniem Emitenta, nasze kluczowe przewagi, dzięki którym pozyskujemy zaangażowanych graczy, którzy pozostają z nami przez długi czas, to regularne dostarczanie nowych funkcjonalności, nowych elementów rozrywki i regularnych promocji i ofert specjalnych ograniczonych czasowo (live eventów). Nieustannie pracujemy nad poprawą wrażeń z gry oraz umożliwiamy graczom interakcje i współzawodnictwo.

W celu zbudowania najbardziej wartościowych wirtualnych automatów do gry, umieszczanych w naszych grach Huuuge Casino i Billionaire Casino, wykorzystujemy doświadczony zespół projektantów automatów i matematyków. Wiedza i doświadczenie tego zespołu pomaga nam zaoferować graczom lepszą jakość rozrywki. Wprowadzamy na rynek dwa automaty w miesiącu. Przeznaczamy od trzech do pięciu miesięcy na opracowanie każdego z automatów.

Cenna i lojalna baza użytkowników z najlepszymi w swojej klasie wskaźnikami monetyzacji

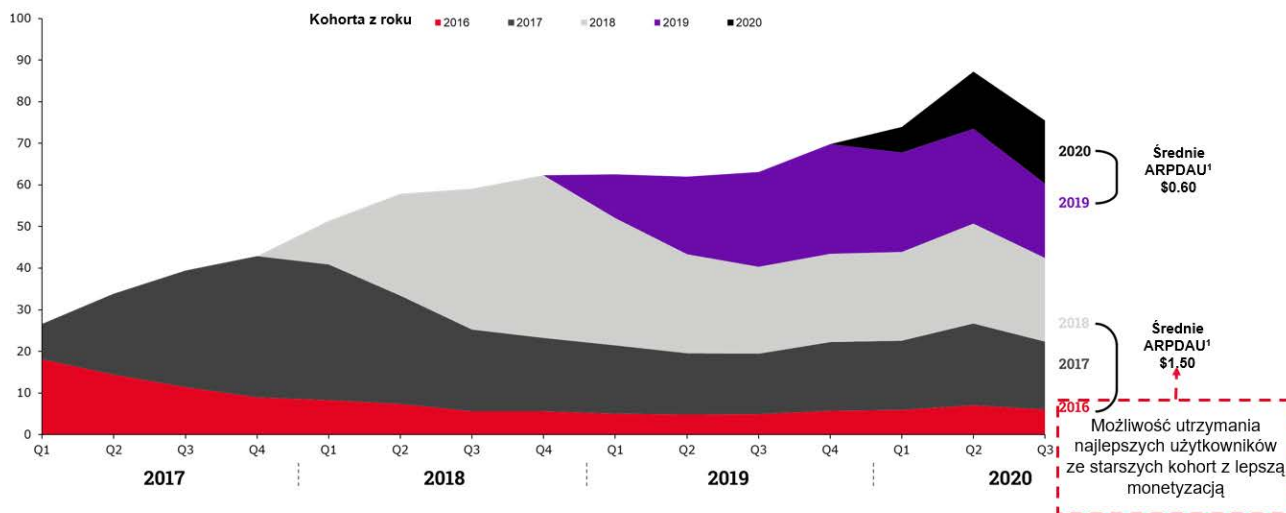
Grupa posiada unikalne kompetencje w zakresie monetyzacji, o czym świadczy poziom ARPDAU, który jest najwyższy dla gier z segmentu *social casino*. Stałe inwestycje w aktualną bazę gier dają efekt w postaci wzrostu zaangażowania zarówno nowo pozyskiwanych, jak i pozyskanych uprzednio graczy. Zwiększone zaangażowanie przekłada się na częstotliwość, z jaką gracze dokonują transakcji (stają się płacącymi graczami), a w konsekwencji powoduje wzrost ARPDAU. Zdaniem Emitenta, istotny wpływ na te wskaźniki mają cechy społecznościowe naszych gier oraz wciągająca mechanika rozrywki. Poniższy wykres przedstawia ARPDAU flagowych gier w trzecim kwartale 2020 r. w porównaniu z grami z segmentu *social casino* oferowanymi przez konkurencję Grupy.



¹APRU

Źródło: Emitent, Eilers & Krejcik

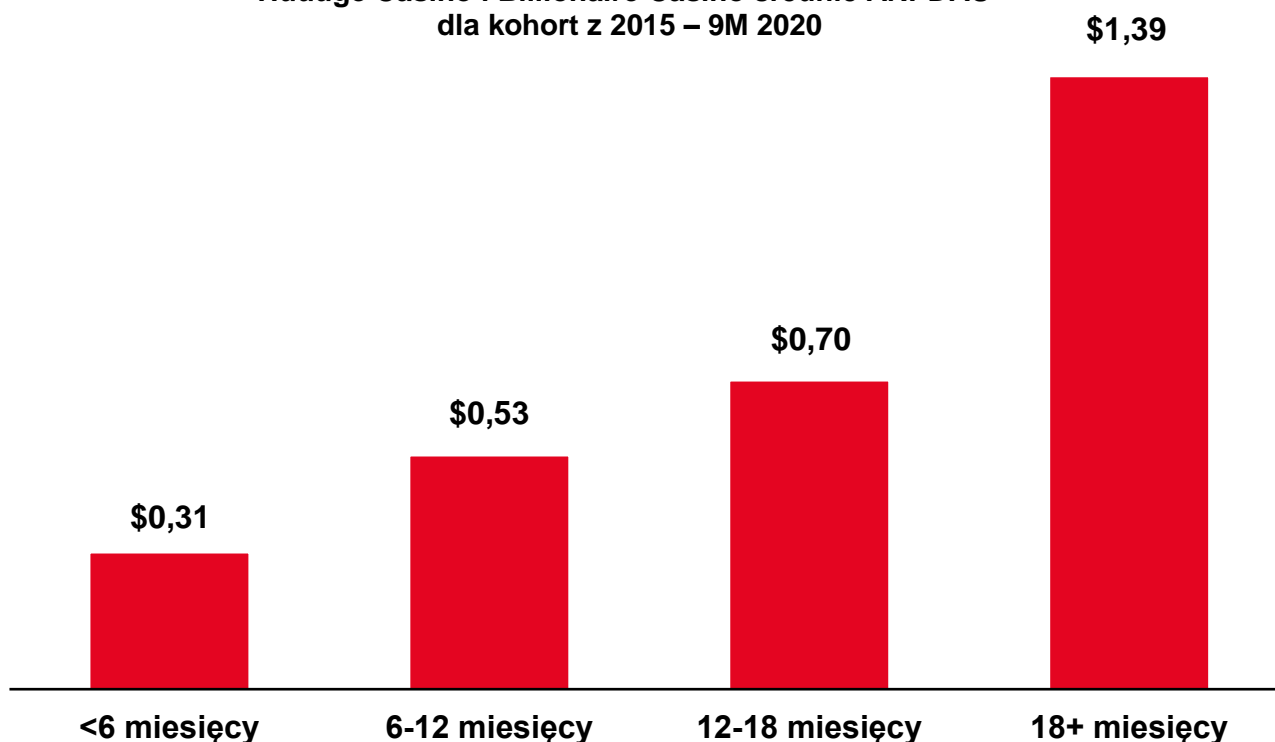
Grupa osiągnęła znaczne sukcesy w monetyzacji jej graczy dzięki rozwojowi platformy HDS (Huuuge Data Services), doświadczeniu w segmencie gier typu *casual* oraz wyjątkowej umiejętności targetingu użytkowników (kierowania działań marketingowych do osób potencjalnie najbardziej zainteresowanych grami Grupy). W miarę powiększania bazy graczy, poszczególne grupy ciągle aktywnie grają w gry. Jak pokazano na wykresie poniżej, grupa z roku 2016, składająca się z graczy, którzy zainstalowali Huuuge Casino lub Billionaire Casino w 2016 r., w dalszym ciągu przynosiła przychody w 2020 r. Pozyskane w różnych okresach grupy naszych graczy, zilustrowane na wykresie, wykazują również charakterystyczną cechę „krzywej uśmiechu”, co Emitent tłumaczy tym, że udoskonalenie strategii monetyzacji w 2019 r. spowodowało poprawę poziomu monetyzacji graczy pozyskanych kilka lat wcześniej.



Ponadto, lojalna baza graczy stale wpływa na poziom monetyzacji. Wykres poniżej wskazuje, że gracze z dłuższym stażem wydają więcej we flagowych grach niż nowi gracze:

Nasi najbardziej lojalni klienci wydają średnio najwięcej

Huuuge Casino i Billionaire Casino średnie ARPDAU¹
dla kohort z 2015 – 9M 2020



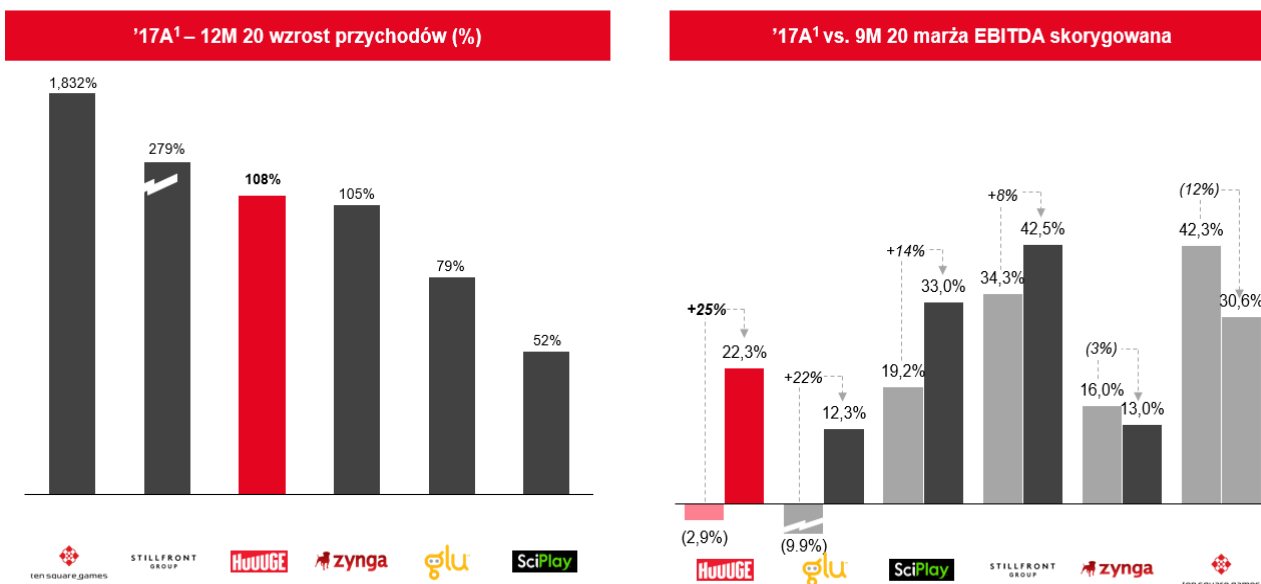
Silne kompetencje w zakresie marketingu i pozyskiwania graczy

Grupa posiada silny, globalny i liczący ponad 60 osób dział marketingu złożony z osób z wyjątkowym doświadczeniem w branży gier. W ramach tego działu utrzymywane są dedykowane zespoły zajmujące się takimi obszarami jak pozyskiwanie użytkowników (User Acquisition), retargeting, tworzenie reklam i ich monetyzacja. Dodatkowo zgromadzone zostały znaczące zasoby wiedzy w obszarze marketingu, łącznie ze stworzeniem poradników najlepszych praktyk (ang. playbooks, strategii marketingowych dla poszczególnych segmentów rynku na podstawie wewnętrznego know-how i zgromadzonego doświadczenia). Działania służące pozyskiwaniu użytkowników są oparte na danych, które pochodzą zarówno ze źródeł zewnętrznych, jak i z wewnętrznych analiz, co pozwala uzyskiwać lepsze efekty. Zdaniem Emitenta, kompetencje Grupy w zakresie marketingu i pozyskiwania klientów stanowią jedną z głównych przewag konkurencyjnych pozwalających nam (i) przyciągać wartościowych graczy, (ii) utrzymywać zaangażowanie graczy przez wiele lat oraz (iii) odnawiać zaangażowanie graczy w średnim horyzoncie czasowym.

Dynamicznie rosnące przychody i przepływy środków pieniężnych dzięki skalowalnemu modelowi biznesowemu

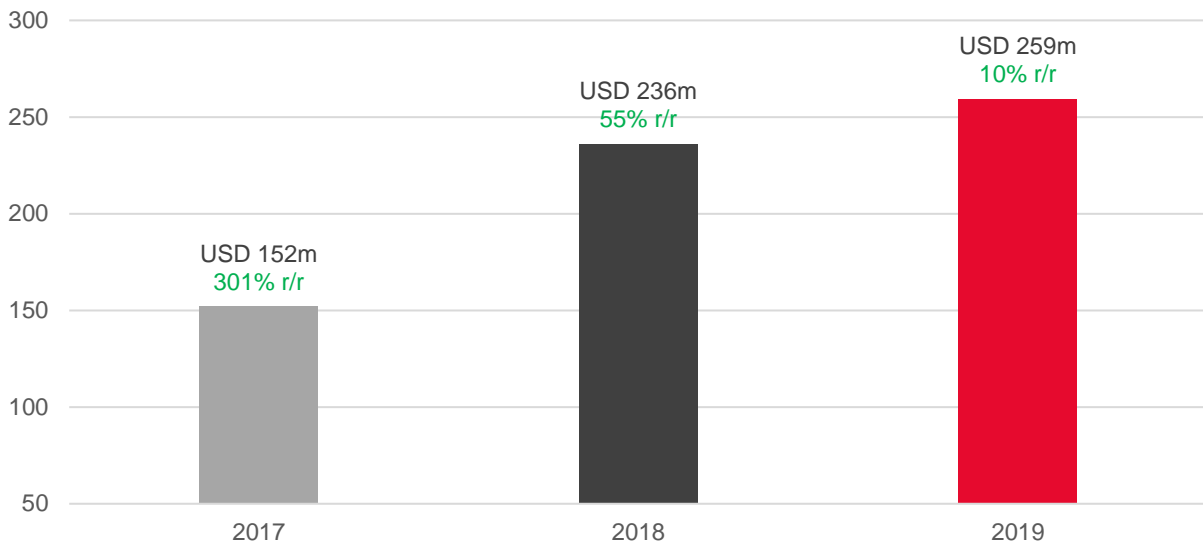
Grupa posiada atrakcyjny model biznesowy, który wygenerował 259,4 mln USD przychodów i 13,0 mln USD przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2019 r. Generowana gotówka pozwala na stałe inwestowanie w nasz zespół, gry i technologię, aby dalej powiększać przewagi konkurencyjne Grupy.

W krótkim czasie osiągnęliśmy znaczący wzrost skali naszej działalności. W latach 2017-2019 przychody Grupy wzrosły z 152,1 mln USD do 259,4 mln USD, co odpowiada średniorocznemu wzrostowi na poziomie 30,6%. W tym czasie istotnie zwiększyła się EBITDA z minus 4,6 mln USD w 2017 r. do 16,2 mln USD w 2019 r., a marża EBITDA wzrosła z (3,1)% do 6,3%. Ponadto, Grupa odnotowała znaczącą poprawę marż od roku 2017, szybszą niż nasi główni konkurenci w sektorze gier mobilnych, a zdaniem Emitenta istnieje istotne pole do dalszej poprawy rentowności.

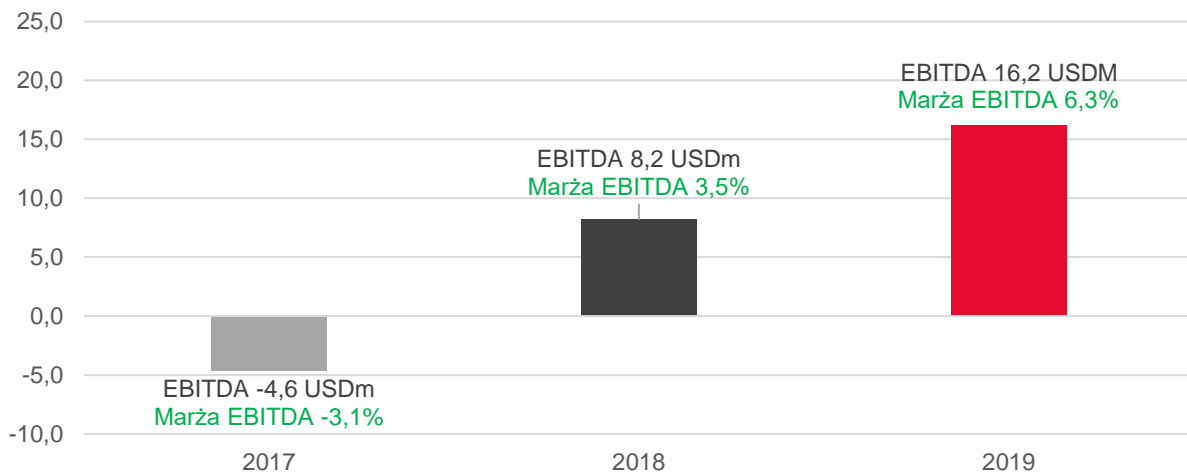


Źródło: Emitent, raporty okresowe spółek.

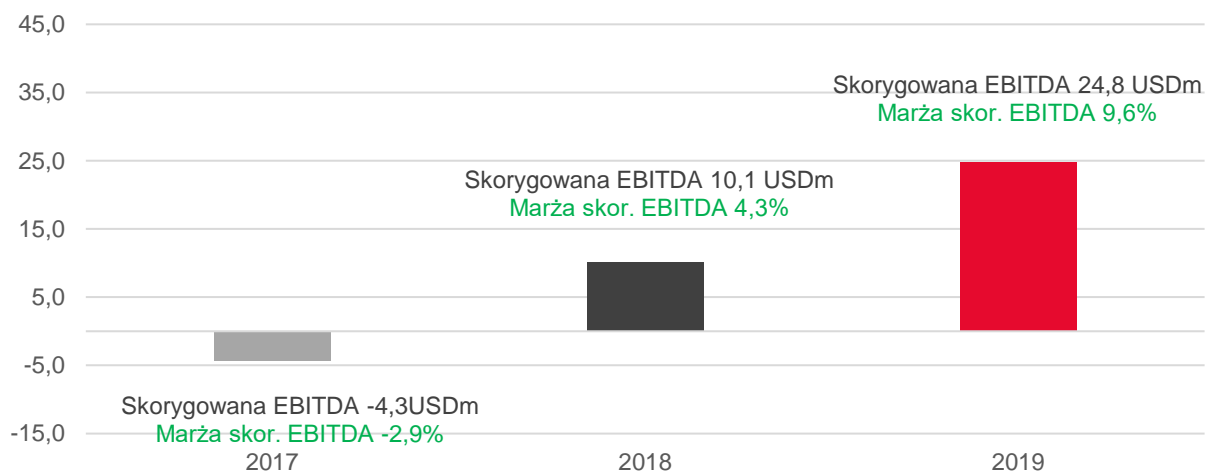
Dynamiczny wzrost przychodów (USDm)



Istotna poprawa EBITDA (USDm)



Skorygowana EBITDA (USDm)



Źródło: Emitent

Kierowana przez założycieli, nowoczesna kadra menedżerska ze znaczącymi sukcesami w przeszłości

Kierownictwo Grupy ma prawdziwie globalny charakter i wywodzi się z wielu środowisk kulturowych. Ponadto, ma na koncie liczne sukcesy zarówno w branży gier, jak i poza nią, a także w realizacji złożonych transakcji fuzji i przejęć. Grupa jest globalną firmą z 10 biurami na całym świecie, skoncentrowaną na kluczowych centrach talentów w branży gier, w tym w Stanach Zjednoczonych, Niemczech, Polsce, Izraelu, Finlandii, na Ukrainie i w Hongkongu. Grupa zgromadziła uznany i doświadczony zespół liczący na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu ponad 600 osób. Członkowie zespołu wywodzą się z różnych środowisk oraz sektorów zarówno z branży gier typu *casual*, jak i spoza niej.

Grupa inwestuje znaczące środki we wsparcie zespołu, a kierownictwo przywiązuje wagę do szkolenia liderów w zakresie kultury firmy. Zdaniem Emitenta, kultura wewnątrz firmy i zróżnicowane doświadczenie pracowników to kluczowe czynniki przyczyniające się do naszych dotychczasowych sukcesów i pozostaną one wyróżniającą nas przewagą konkurencyjną w przyszłości.

Strategia Grupy

Wizja Emitenta zakłada uspołecznienie gier mobilnych, a misją Emitenta jest zaoferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy. Celem Grupy jest realizowanie tej misji we współpracy z deweloperami gier i studiami o największym potencjale.

Skuteczna realizacja strategii Grupy zależy od wielu czynników, takich jak stała zdolność do przyciągania i zatrzymywania graczy, poszerzanie zasięgu gier, utrzymywanie sprawnej technologicznie infrastruktury oraz stałe oferowanie graczom nowych treści i funkcji. Strategia Grupy opiera się na dwóch filarach „*Build-and-Buy*” („Buduj i Kupuj”). Grupa zamierza koncentrować się na dalszym organicznym rozwoju gier tworzonych wewnętrznie (strategia „*Build*”), jak również rozwoju nieorganicznym, czyli działalności wydawniczej oraz fuzjach i przejęciach (strategia „*Buy*”). Grupa planuje realizować wizję i misję, koncentrując się na następujących celach:

Rozszerzanie działalności w segmencie gier casual

Grupa zamierza wprowadzać na rynek nowe gry w różnych kategoriach segmentu *casual*, wykorzystując swoje mocne strony, czyli społecznościowe aspekty gier. Grupa zamierza utrzymać wysokie wskaźniki retencji i monetyzacji graczy, jednocześnie docierając do coraz szerszej bazy użytkowników w nowych kategoriach gier w segmencie *casual*.

W 2019 r. została rozpoczęta działalność Huuuge Publishing i wprowadzono na rynek Coffee Break Games, aby poszerzyć portfolio Grupy o liczne nowe kategorie gier w segmencie *casual*. Huuuge Publishing przyciągnęło duże zainteresowanie deweloperów na całym świecie i zawarło umowy wydawnicze dotyczące pięciu gier typu *casual*, które należą do takich popularnych podgatunków jak puzzle/match-3, symulacja i RPG.

Coffee Break Games oferuje cztery ponadczasowe (*evergreen*) gry: szachy (Chess), warcaby (Checkers), pasjans (Solitaire) oraz domino (Dominos), które zostały zdefiniowane na nowo, poprzez wprowadzenie aspektów społecznościowych, takich jak kluby.

Plany Grupy na 2021 r. obejmują dalszy rozwój nowych gier, m.in. poprzez ciągłą optymalizację działań marketingowych oraz pozyskiwanie użytkowników, które mają na celu zwiększenie obecnej bazy graczy, retencję dotychczasowych graczy, jak również poprawę poziomu monetyzacji nowych gier. Grupa zamierza również w dalszym ciągu opracowywać nowe treści dla naszych flagowych, jak i nowych gier, włączając w to działania Live Ops, takie jak ograniczone czasowo wydarzenia, nowa mechanika gry oraz ulepszenia modelu rozgrywki i warstwy wizualnej gier. Wszystko to ma na celu zwiększenie atrakcyjności naszych gier oraz poprawę wrażeń graczy.

Dalsza poprawa monetyzacji graczy

Grupa posiada długotrwałą historię sukcesów i znaczące doświadczenie w monetyzacji bazy użytkowników. Grupa ciągle inwestuje w obecny portfel gier, co przekłada się na częstotliwość, z jaką gracze dokonują transakcji (konwersja na płacących graczy). Zdaniem Emitenta kontynuując sprawdzone podejście do produkcji gier oraz model marketingowy, Grupa może nadal poprawiać trajektorię monetyzacji graczy i inwestować znaczną część przychodów w działania marketingowe. Grupa posiada ponad 60-osobowy zespół

zajmujący się pozyskiwaniem użytkowników (User Acquisition), retargetingiem oraz tworzeniem reklam i ich monetyzacją wspierany przez system HDS.

Poszerzanie i wzmacnianie podstawowej oferty gier Grupy w segmencie social casino

Zamierzamy dalej poszerzać i wzmacniać ofertę w segmencie *social casino* poprzez stałe wprowadzanie nowych treści do dwóch flagowych gier Grupy, tj. Huuuge Casino i Billionaire Casino. Oferta w segmencie *social casino* będzie również poszerzana poprzez dalszy rozwój Stars Slots, naszej najnowszej gry w portfelu *social casino*, a także dzięki nadchodzącej globalnej premierze Huuuge Bingo Saga (aktualnie w fazie soft launch). Uważamy, że mamy silną pozycję umożliwiającą dalszy rozwój w segmencie gier społecznościowych, dzięki naszemu doświadczeniu w zakresie budowania metagier (gier wbudowanych w inną grę) oraz dzięki wprowadzeniu systemu klubów, lig, live eventów (wydarzeń rozgrywanych w czasie rzeczywistym), czatów i rozgrywki w formule PvP (*player versus player*) pozwalające na zmierzenie się z innymi graczami.

Rozbudowa i rozwój Huuuge Publishing

Od rozpoczęcia działalności Huuuge Publishing latem 2019 r. Grupa wydała pięć gier wyprodukowanych przez zewnętrzne podmioty, a ponad 80 kolejnych gier jest przedmiotem naszej ewaluacji. Działanie w charakterze wydawcy gier stworzonych przez innych deweloperów dodaje kolejny wymiar do działalności Grupy i zdaniem Emitenta będzie stanowić istotną część strategii Grupy w przyszłości. Grupa buduje strategiczne relacje ze światowej klasy studiami oraz deweloperami gier na całym świecie. Podpisanie umowy wydawniczej jest punktem wyjścia nie tylko do wydania konkretnej gry, ale też do nawiązania relacji pomiędzy Grupą a deweloperem. Emitent oczekuje, że poza przychodami z działalności wydawniczej, Huuuge Publishing będzie istotnym kanałem w procesie fuzji i przejęć, jak w przypadku niedawno zakończonej transakcji przejęcia przez Emitenta Double Star Oy, twórcy gry Bow Land, którą wydaliśmy.

Dalszy wzrost marż dzięki technologii oraz analizie danych

Fundamentem działalności Grupy jest analiza danych, oparta na systemie HDS, który jest stale doskonalony i poszerzany o nowe funkcje w miarę rozwoju Grupy. Grupa zwiększyła marżę EBITDA z (3,1)% w 2017 r. do plus 6,3% w 2019 r. poprzez znaczące obniżenie kosztów pozyskania użytkowników w stosunku do przychodów z 67% w 2017 r. do 48% w 2019 r., co wynikało w głównej mierze ze skupienia się na lepszym wykorzystaniu danych w strategii pozyskania użytkowników. Grupa zamierza osiągać dalszy wzrost marż, koncentrując się na technologii i podejmowaniu decyzji opartych na danych. Zdaniem Emitenta, architektura organizacyjna Grupy, w postaci scentralizowanych usług wsparcia, koncentracja na danych oraz działalność w lokalizacjach, które dają dostęp do najwyższej klasy talentu i technologii po niższych kosztach, niż ponoszą konkurenci, pozwoli osiągać wyjątkowo wysokie rentowności.

Rozwijanie działalności Grupy poprzez przejęcia komplementarnych podmiotów

Grupa posiada doświadczony zespół o szerokim zakresie kompetencji, który skupia się na realizacji elementu „Kupuj” (ang. *Buy*) strategii „Buduj i Kupuj” (ang. „*Build and Buy*”). Zespół ten wykorzystuje wielokanałowe podejście, poszukując i analizując potencjalne cele akwizycji. Informacje dotyczące potencjalnych transakcji przejęć (ang. *deal flow*) pozyskiwane są poprzez naszą sieć inwestorów, doradców i liderów branży. Powyższe wysiłki wspierane są przez wydawniczą część działalności Grupy – Huuuge Publishing, które stanowi unikalny kanał pozyskiwania informacji o potencjalnych transakcjach i umożliwia nam przejmowanie producentów gier, które wydajemy.

W lutym 2020 r. Grupa nabyła aktywa TreasureHunt GmbH, berlińskiego dewelopera gier *free-to-play*. Zespół TreasureHunt GmbH został włączony do naszego zespołu i był odpowiedzialny za wprowadzenie na rynek Trolls Pop! i rozwój Luna's Quest Bubble Shooter (znanej wcześniej jako Huuuge Bubble Pop Story). W maju 2020 r. Grupa zakończyła przejęcie Playable Platform B.V., holenderskiej firmy działającej w branży technologii reklamowych tworzącej interaktywne lub „grywalne” reklamy (ang. *playable ads*). W lipcu 2020 r. Grupa zakończyła przejęcie Double Star Oy, fińskiego dewelopera, twórcy gry Bow Land, która została wydana przez Grupę.

Grupa jest obecnie w trakcie ewaluacji szeregu potencjalnych celów akwizycji o atrakcyjnym profilu finansowym, preferując studia deweloperskie z Europy Zachodniej i Środkowej (rynkami często pomijane przez konkurencję). Celem Grupy jest skoncentrowanie działalności w obszarze akwizycji na mobilnych grach lub deweloperach gier *free-to-play*, którzy mają komplementarne do naszych kompetencje w zakresie technologii

lub pozyskiwania użytkowników. Grupa stara się powiązać swoje interesy z interesami przejmowanych podmiotów oraz ograniczać swoją ekspozycję na ryzyko związane z możliwością zaistnienia słabszych niż spodziewane wyników przejmowanych podmiotów poprzez uwzględnianie w zawieranych umowach rozwiązań przewidujących uzależnienie wysokości ceny płaconej za przejmowany podmiot od wygenerowanych w przyszłości wyników (*earn-out*). Grupa stara się również zawrzeć we wszystkich zawieranych umowach wydawniczych postanowienia podobne do opcji kupna, w celu zapewnienia elastyczności umożliwiającej pozyskanie sprawdzonych gier.

Po sfinalizowaniu akwizycji scentralizowany system HDS zaprojektowany na zasadzie „*plug and play*” pozwala na szybkie podłączenie nowych podmiotów lub gier do narzędzi analitycznych, co umożliwia partnerom Grupy osiągnięcie zasięgu i skali, jakich nie mogliby uzyskać własnymi wysiłkami.

Jak opisano szczegółowo w rozdziale zatytułowanym „*Wykorzystanie wpływów z Oferty*”, środki zebrane w ramach Oferty zostaną wykorzystane do finansowania przyszłych przejęć, które wpisują się w wizję społeczeństwa gier mobilnych i misję, czyli zaoferowanie miliardom ludzi wspólnej zabawy.

Dostęp do najbardziej utalentowanych pracowników na całym świecie

W całej swojej historii Grupa poświęcała znaczną ilość czasu i zasobów na zbudowanie zespołu ze zróżnicowanym doświadczeniem, pochodzącego z różnych środowisk i stworzenie pozytywnej, stymulującej kultury biznesowej. Grupa jest obecna w najważniejszych centrach branży gier na świecie i zatrudnia osoby z ponad 27 państw, co pozwala tworzyć inkluzywne i zróżnicowane środowisko, jakie jest potrzebne, by z powodzeniem działać w branży, w której działa Grupa. Grupa czerpie korzyści z obecności w Europie Środkowo-Wschodniej, regionie z dużą bazą utalentowanych pracowników. Grupa zbudowała również sieć kontaktów branżowych, która pozwala nam na identyfikowanie najbardziej utalentowanych pracowników na całym świecie.

Historia

Historia Emitenta i Grupy rozpoczęła się na wczesnym etapie rozwoju branży gier mobilnych. Mimo tego, że marka Huuuge Games powstała w 2014 r., jej historia rozpoczęła się kilka lat wcześniej, a wielu pracowników Grupy współpracuje ze sobą od lat.

W 2002 r. założyciel i dyrektor generalny, Anton Gauffin, utworzył w północnej Finlandii spółkę działającą w branży gier mobilnych pod nazwą Gamelion. Sukces i szybki rozwój spółki Gamelion doprowadziły do otwarcia pierwszego oddziału w Polsce w 2006 r. W tym samym roku Gamelion po raz pierwszy osiągnęła istotny sukces – na rynek została wprowadzona gra piłkarska 3D Fifa Soccer na system Nokia Symbian, co zapoczątkowało długotrwałą, zyskową współpracę z EA Mobile.

Rok później, w 2007 r. Gamelion otrzymała ofertę połączenia z BLStream (teraz znanej pod nazwą Intive) z zamiarem docelowego przeprowadzenia oferty publicznej akcji. Jednak ze względu na kryzys finansowy w latach 2007-2008 oraz późniejszą recesję Anton Gauffin ustąpił ze stanowiska, sprzedał udziały w Gamelion oraz przeprowadził się do Doliny Krzemowej, skupiając się na nowych inicjatywach. Po ustąpieniu Antona Gauffina ze stanowiska działalność Gamelion skupiała się na działalności wydawniczej oraz dystrybucji gier.

Siedem lat po sprzedaży swoich udziałów w Gamelion, w 2014 r. Anton Gauffin otrzymał możliwość ponownego nabycia spółki i przekształcenia jej w niezależny podmiot. W tym roku Anton Gauffin (za pośrednictwem Gauffin Group Oy) oraz Sebastian Szczygieł nabyli od BLStream Oy udziały w Gamelion Studios sp. z o.o., której nazwę później zmieniono na Huuuge Games sp. z o.o. W lutym 2015 r. utworzona została Huuuge, Inc., spółka z siedzibą w Delaware (Stany Zjednoczone), która następnie nabyła udziały w Huuuge Games sp. z o.o. od Gauffin Group Oy oraz Sebastiana Szczygła. Utworzenie Spółki w Delaware miało na celu uzyskanie lepszego dostępu do inwestorów typu *venture capital*. W tym samym roku, z sukcesem wprowadzona została na rynek pierwsza gra Grupy, Huuuge Casino, a rok później wprowadzono na rynek Billionaire Casino.

Rok 2017 był okresem szybkiego rozwoju Grupy związanego m.in. ze znaczącym wzrostem popularności Huuuge Casino oraz Billionaire Casino, w którym Grupa stała się jednym z najszybciej rosnących (wg App Annie) i, zdaniem Emitenta, jednym z najbardziej innowacyjnych deweloperów gier na rynku gier społecznościowych.

Wraz z rozwojem Grupa rozpoczęła działalność w kolejnych jurysdykcjach w tym m.in. na Cyprze (2016 r.) oraz Izraelu (2018 r.).

W 2019 r. Grupa rozpoczęła działalność wydawniczą Huuuge Publishing. W tym samym roku wydana została pierwsza gra – Traffic Puzzle, stworzona przez Picadilla sp. z o.o., polskie studio deweloperskie z siedzibą we Wrocławiu. W 2020 r. Grupa dalej rozwijała działalność wydawniczą, wydając Bow Land, Chess Stars, Transport it!, i Solitaire TriPeaks: Adventure Journey. W 2020 r. Grupa nabyła aktywa TreasureHunt GmbH, berlińskiego dewelopera gier *free-to-play*, twórcy Trolls Pop. W czerwcu 2020 r. Grupa zakończyła przejęcie Playable Platform B.V., holenderskiej firmy działającej w branży technologii reklamowych tworzącej interaktywne lub „grywalne” reklamy (playable ads). W lipcu 2020 r. Grupa zakończyła przejęcie Double Star Oy, fińskiego dewelopera gier, twórcy gry Bow Land, która została wydana przez Grupę.

Model biznesowy Grupy

Działalność operacyjna Grupy w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi została opisana poniżej. W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa oferowała jedną kategorię produktów, tj. gry typu *free-to-play* przeznaczone na urządzenia mobilne i platformy internetowe.

Emitent podkreśla, że ze względu na charakter organizacyjny Grupy jej działalność została opisana w sposób całościowy. W Grupie zarówno personel kierowniczy, jak i poszczególne studia deweloperskie skupiają osoby zatrudnione w różnych Spółkach Zależnych. Informacje na temat roli Emitenta oraz poszczególnych Spółek Zależnych Emitenta w Grupie znajdują się w rozdziale „Podstawowe informacje o Emitencie – Grupa Kapitałowa”. Grupa prowadzi działalność operacyjną w oparciu o trzy główne piony: Mighty, Brave i Huuuge^x, które dzielą się dalej na studia (odpowiadające za jedną lub więcej gier). Piony te wpisują się w skalowalną strukturę operacyjną, pozwalając Grupie realizować strategię „Buduj i Kupuj” (zob. „Opis działalności – Nasza strategia”) oraz obejmują niemal wszystkie obszary działalności Grupy, w tym zasoby ludzkie, finanse, marketing, corporate development (rozwój nieorganiczny), gromadzenie i analizę danych, inżynierię, IT i bezpieczeństwo.

Pion Mighty składa się z pięciu studiów deweloperskich: Huuuge Casino Studio, Huuuge Stars Slots Studio, Huuuge Bingo Studio, Coffee Break Games Studio oraz Huuuge Arena, które odpowiadają za dziesięć gier: Huuuge Casino, Billionaire Casino, Stars Slots, Huuuge Bingo Saga, Chess Stars, Checkers, Dominos, Solitaire, Trolls Pop oraz Luna’s Quest Bubble Shooter (znana wcześniej jako Huuuge Bubble Pop Story).

W skład pionu Brave wchodzi studio deweloperskie Huuuge Publishing, które odpowiada za dwie gry: Traffic Puzzle oraz Transport It! Idle Tycoon.

Pion Huuuge^x obejmuje studio deweloperskie Double Star, które odpowiada za trzy gry: Bow Land, jak również dwie nowe gry rozwijane na bazie jej kodu źródłowego – Arrows & Empires oraz Rogue Heroes.

Pion Huuuge^x jest głównie odpowiedzialny za realizację aspektu „Kupuj” strategii Grupy.

Główne obszary działalności operacyjnej Grupy to produkcja (development) i wydawanie gier (publishing). Zostały one krótko opisane poniżej, a ich bardziej szczegółowy opis zawarto w dalszej części niniejszego rozdziału (zob. „Opis działalności – Rozwój gier” oraz „Opis działalności – Huuuge Publishing”).

Pierwszy z tych obszarów, produkcja gier, obejmuje wszystkie działania związane z tworzeniem nowych gier. Grupa w przeszłości udowodniła, że jest w stanie tworzyć osiągające sukces gry w segmencie *social casino* dzięki systematycznemu procesowi produkcji gier. Działalność wydawnicza obejmuje natomiast działania rozpoczynające się w momencie premiery gry i wprowadzenia jej na rynek. Mieści się w niej budowanie relacji z dystrybutorami, marketing oraz stała optymalizacja gry po jej debiucie.

W 2019 r. Grupa rozpoczęła działalność wydawniczą i podpisała pierwszą umowę, a następnie wydała grę mobilną Traffic Puzzle opracowaną przez Picadilla, polskie studio deweloperskie. Działanie w charakterze wydawcy gier opracowanych przez innych twórców stanowi komplementarny element oferty Grupy.

Wspólną cechą gier Grupy jest to, że łatwo się nauczyć w nie grać, oraz ich aspekty społecznościowe. Ze względu na przystępny, rekreacyjny charakter tych gier można w nie grać w autobusie, w pociągu, przy kawie czy podczas przerw w nauce, przy oglądaniu telewizji lub czekając na spotkanie ze znajomym. Pojedyncza sesja nie wymaga czasu dłuższego niż kilka minut, co w połączeniu z innymi cechami gier Grupy przekłada się na aktywną, zaangażowaną i lojalną bazę graczy.

Źródła przychodów

Grupa oferuje gry typu *free-to-play* monetyzowane głównie poprzez mikrotransakcje (mikropłatności) oraz w mniejszym zakresie poprzez wyświetlanie reklam. Niemal całość przychodów Grupa generuje ze sprzedaży graczom wirtualnych przedmiotów lub wirtualnej waluty. Na przykład w 2019 r. Grupa odnotowała odpowiednio 258,1 mln USD przychodów z mikropłatności i 1,3 mln USD przychodów z wyświetlania reklam. W 2018 r. Grupa odnotowała odpowiednio 233,3 mln USD i 2,8 mln USD z mikrotransakcji oraz z wyświetlania reklam, a w 2017 r. przychody Grupy z tych źródeł wyniosły odpowiednio 148,3 mln USD i 3,8 mln USD. Gracze, którzy zainstalują gry Grupy, w szczególności gry z segmentu *social casino*, mogą otrzymywać bezpłatną wirtualną walutę po pierwszym uruchomieniu gry oraz dodatkową bezpłatną wirtualną walutę w postaci monet i żetonów w określonych przedziałach czasowych lub po wykonaniu pewnych czynności takich jak codzienne zadania, misje lub wyzwania, a także jako nagrody za rywalizację z innymi graczami. Gracze mogą zużyć wirtualną walutę, jaką otrzymali bezpłatnie, oraz mogą podjąć decyzję o zakupie dodatkowej wirtualnej waluty. Wirtualna waluta dostarczona graczom nie może zostać wypłacona ani wymieniona na żadne inne przedmioty lub rzeczy posiadające wartość poza grami Grupy. Ponadto niektóre z gier Grupy oferują graczom możliwość zakupu funkcji premium wiążących się z takimi korzyściami jak m.in. dodatkowa bezpłatna wirtualna waluta oraz dodatkowe funkcjonalności przez przedłużony okres. Funkcje premium takie jak brak reklam lub członkostwo w klubie VIP mogą być dostępne dzięki jednorazowym zakupom lub na bazie regularnej subskrypcji.

Ponadto, niewielka część przychodów Grupy jest generowana z reklam wyświetlanych w grach (0,5% w 2019 r.). Emitent oczekuje, że udział tego rodzaju przychodów z czasem będzie rosł, w miarę jak zarówno Grupa, jak i branża gier społecznościowych będą ewoluować w kierunku większej roli monetyzacji poprzez reklamy. Grupa wykorzystuje reklamy zarówno jako wspierającą strategię monetyzacji (dla większości naszych gier opartych o mikrotransakcje), jak i jako główny model monetyzacji w pewnych grach, w tym przede wszystkim grach wydawanych pod marką Coffee Break Games, gdzie reklamy stanowią od około 70% do 100% całości przychodów. W grach wyświetlane są reklamy pełnoekranowe (*interstitial*), nagrania wideo, reklamy grywalne (interaktywne, *playable ads*), banery i reklamy-zachęty (*incentivized ads*). Reklamy-zachęty to na ogół nagrania wideo, które dają graczowi premię lub inne dodatkowe korzyści, jeżeli zdecyduje się obejrzeć reklamę w całości. Reklamy pełnoekranowe i nagrania wideo to reklamy, które gracz może po krótkiej chwili zamknąć, jeśli tego chce. Reklamy grywalne to interaktywne reklamy pozwalające użytkownikowi zapoznać się z podstawowymi funkcjami gry lub aplikacji. Ponadto, dzięki przejęciu Playable Platform B.V. Grupa pozyskała dodatkowe kompetencje w zakresie tworzenia interaktywnych, grywalnych reklam (*playable ads*).

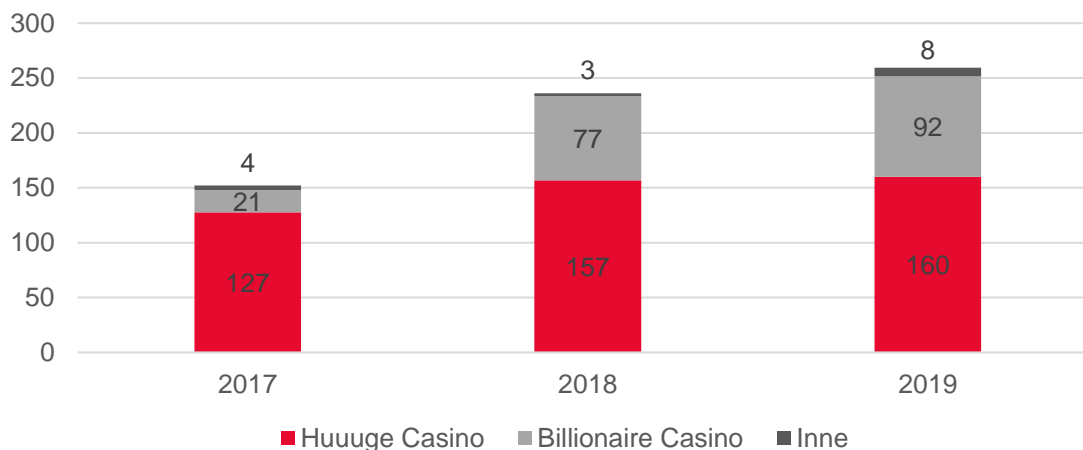
Flagowe gry

Grupa zbudowała zdywersyfikowane portfolio gier dzięki umiejętności kierowania naszych działań marketingowych do osób potencjalnie najbardziej zainteresowanych grami Grupy (zob. „Przegląd naszych gier”). Wraz z ulepszeniami wprowadzonymi do jednej z flagowych gier Grupy, Huuuge Casino, a także poprzez wprowadzenie nowych gier z segmentu *social casino* Grupa rozszerzyła swoje portfolio gier z tradycyjnych gier *social casino* na gry, które łączą grę na automatach (*slot machines*) z cechami gier przygodowych i sieciami społecznościowymi.

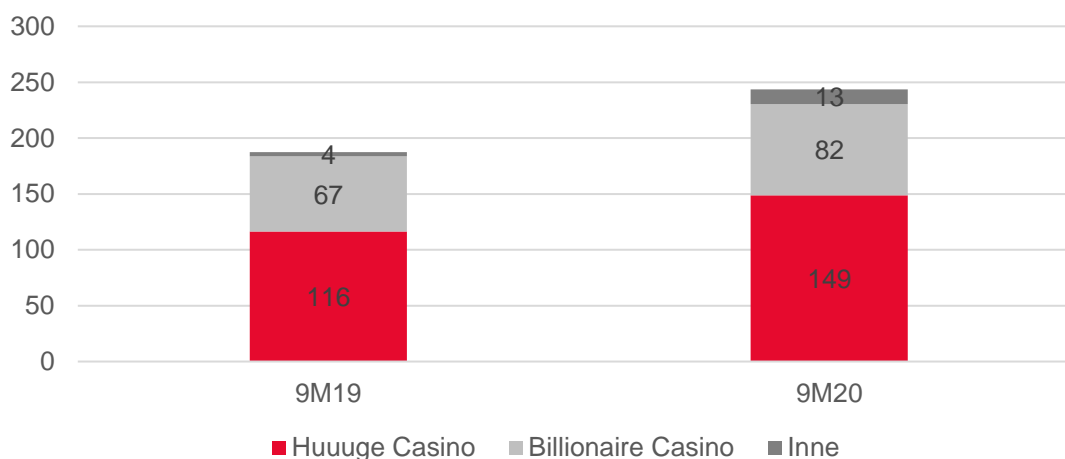
Nowe gry Grupa wykorzystuje również jako narzędzie służące retencji graczy w ramach ekosystemu gier produkowanych lub wydanych przez Huuuge. Dalszą dywersyfikację przychodów Grupy Emitent uznaje za jeden z priorytetów na nadchodzące lata. Grupa zamierza to osiągnąć dzięki stałemu poszerzaniu portfela gier, zarówno tych produkowanych wewnętrznie, jak i wydawanych oraz nabywanych gier tworzonych przez podmioty zewnętrzne. Grupa może wykorzystywać cross-promocję w ramach portfela gier w celu zachęcenia graczy do spróbowania nowych gier lub utrzymania zainteresowania ich istniejącymi grami.

Wykres poniżej pokazuje przychody Grupy w podziale na gry w latach 2017-2019:

Przychody w latach 2017-2019 (USDm)



Przychody za 9M19 i 9M20 (USDm)



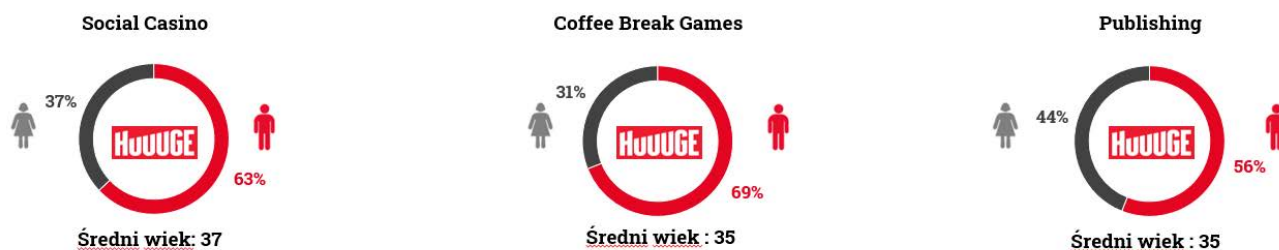
W 2019 r. Grupa rozpoczęła działalność w segmencie gier *casual*, wprowadzając na rynek gry pod marką Coffee Break Games oraz wydając Traffic Puzzle, co opisano powyżej. Przychody Grupy z gier innych niż Huuuge Casino oraz Billionaire Casino wyniosły 7,7 mln USD w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r., co stanowiło 3% przychodów Grupy. Emitent spodziewa się wzrostu przychodów w tym obszarze. W trzech kwartałach 2020 r. gry wydawane pod marką Huuuge Publishing osiągnęły 1,0 mln MAU oraz 120 tys. DAU, a gry w ramach Coffee Break Games osiągnęły 0,7 mln MAU oraz 110 tys. DAU.

Gry społecznościowe

Nasze gry umożliwiają graczom wchodzenie w interakcje, wspólną grę i rywalizację. Grupa była pierwszym deweloperem gier, który wprowadził funkcje umożliwiające graczom łączenie się w grupy, takie jak kluby w grach z segmentu *social casino*. Niektóre z gier Grupy oferują również inne elementy społecznościowe, w tym ligi, w których gracze lub grupy graczy mogą ze sobą rywalizować, oraz live eventy (wydarzenia organizowane w czasie rzeczywistym), z unikalnymi, wartościowymi dla rozgrywki nagrodami. Gracze mogą się też komunikować za pomocą czatu oraz wysyłać wirtualne upominki innym graczom. Innowacyjne cechy społecznościowe gier Grupy tworzą środowisko, w którym istotne znaczenie osiągają wspólna odpowiedzialność, koleżeństwo i dzielenie się sukcesami. Zdaniem Emitenta, taki charakter gier Grupy jest jednym z głównych powodów lojalności i zaangażowania graczy, a także dobrych wskaźników ich monetyzacji.

Baza graczy

Zróżnicowana i innowacyjna oferta gier Grupy przyciąga graczy z bardzo różnych grup demograficznych. Poniższe ilustracje przedstawiają podział na grupy demograficzne graczy w segmencie *social casino*, Coffee Break Games oraz gier z wydawnictwa:



Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą baza graczy Grupy w segmencie *social casino* jest stosunkowo młoda (średni wiek 37 lat). Podobnie średni wiek graczy grających w Coffee Break Games oraz grających w gry wydane w ramach naszej działalności wydawniczej wynosi 35 lat. Ponadto, baza graczy Grupy jest również zróżnicowana pod względem płci – w maju 2020 r. 63% graczy grających w gry z segmentu social casino stanowili mężczyźni, a 37% stanowiły kobiety, 69% graczy grających w Coffee Break Games stanowili mężczyźni, a 31% stanowiły kobiety, z kolei 56% graczy grających w gry wydane w ramach działalności wydawniczej Grupy stanowili mężczyźni, a 44% stanowiły kobiety.

Baza graczy Grupy jest też prawdziwie globalna – na podstawie adresu IP, w grudniu 2019 r. 39% DAU pochodziło z Europy, 33% ze Stanów Zjednoczonych, 10% z regionu Azji-Pacyfiku, a 18% z innych regionów.

Na dzień Prospektu gra Huuuge Casino była dostępna w 17 wersjach językowych. Zdaniem Emitenta, dostępność lokalnych wersji językowych pozytywnie wpływa na zaangażowanie graczy. Na pewnych rynkach przychody Grupy generują głównie użytkownicy, którzy wybrali lokalny język. Na przykład 95% i 97% naszych przychodów odpowiednio w Japonii i na Tajwanie w 2019 r. wygenerowali gracze używający zlokalizowanych i kulturowo dostosowanych wersji Huuuge Casino.

W 2020 r. Grupa znacząco zwiększyła działania w zakresie retargetingu, poprzez przeznaczenie na nie nawet do 20% budżetów marketingowych dwóch flagowych gier Grupy. Grupa nie wyklucza dalszego zwiększenia wydatków na retargeting w nadchodzących miesiącach. Zdaniem Emitenta, zatrzymanie obecnych graczy i ponowne przekonanie do gier Grupy nieaktywnych już użytkowników, jest bardziej wydajne i efektywniejsze kosztowo niż pozyskiwanie nowych graczy.

Flagowe gry Grupy z segmentu *social casino* zostały zaprojektowane w taki sposób, by angażować graczy na długo. Podejście oparte na danych pozwala skierować działania marketingowe do graczy chcących opuścić gry Grupy i przekonać ich do dalszego grania, np. poprzez udostępnienie dodatkowej bezpłatnej wirtualnej waluty lub promocyjne oferty mikropłatności (więcej informacji o podejściu opartym na danych znajduje się w części „Technologia i sieci”). W celu poprawy retencji graczy angażowani są oni ich w wiele rodzajów zindywidualizowanych aktywności. W szczególności Grupa skupia się na działaniach Live Ops, które obejmują różne funkcje dostępne w grach, począwszy od codziennych misji (wyzwań) mających na celu zachęcenie graczy do codziennego grania, po okresowe większe wydarzenia wprowadzające dodatkowe mechaniki gry i nagrody, jak na przykład Huuuge Charms, okresowe wydarzenie polegające na zbieraniu przedmiotów podczas gry na automatach (*slot machines*). Grupa stale usprawnia i optymalizuje Live Ops, aby maksymalizować retencję i konwersję graczy na płacących graczy. Zdaniem Emitenta elementy społecznościowe gier wzmacniają retencję, ponieważ gracze mogą się nawzajem przekonywać do dalszego grania i utrzymywania zbudowanych w grach relacji.

Monetyzacja i ekonomia gier

Grupa zarabia na grach głównie poprzez mikropłatności, a dodatkowo w niewielkim stopniu z wyświetlania reklam w grach. Tylko niewielka część graczy wydaje pieniądze w grach Grupy. Zdaniem Emitenta, innowacyjna mechanika i cechy społecznościowe naszych gier maksymalizują konwersję na płacących graczy i pozwalają flagowym grom Grupy na osiągnięcie wyników lepszych niż średnia rynkowa.

Działania marketingowe i user acquisition (pozyskanie nowych użytkowników) Grupa skupia zarówno na pozyskiwaniu nowych płacących graczy, jak i na zwiększaniu przychodów od obecnych graczy (zob. „Opis działalności – Marketing i pozyskiwanie użytkowników”). W celu zwiększania przychodów i zaangażowania graczy umożliwia się im uczestniczenie w ograniczonych czasowo ofertach, wyzwaniach i podobnych aktywnościach. Stały rozwój gier mający na celu spełnienie potrzeb graczy skutkuje długoterminowymi relacjami z nimi.

Przegląd gier

Grupa projektuje gry, realizując misję zbudowania największej na świecie platformy gier w czasie rzeczywistym łączącej miliony graczy. Celem Grupy jest oferowanie maksymalnego zadowolenia oraz niezapomnianych, jedynych w swoim rodzaju gier i tym samym zachęcenie miliardów ludzi do wspólnej zabawy.

Grupa tworzy i wydaje gry społecznościowe o nieskomplikowanym mechanizmie rozgrywki, w które można grać podczas krótkich przerw. Grupa nie zajmuje się tworzeniem nowych skomplikowanych gier z dziesięciominutowymi samouczkami i stromymi krzywymi uczenia się. Celem Grupy jest udostępnienie rozrywki „na odległość jednego dotknięcia” (*one tap away*) i umożliwienie graczom przejścia bezpośrednio do wspólnego zwyciężania.

Poniżej przedstawiono podsumowanie portfolio naszych głównych gier.

Gry z segmentu social casino

Huuuge Casino: Flagowy tytuł Huuuge, który od dnia premiery wygenerował łączne przychody na poziomie powyżej 600 mln USD na platformach iOS, Android i Facebook. W latach 2017-2019 jej przychody wzrosły o 13% w ujęciu CAGR. Wprowadzona na rynek w czerwcu 2015 r., prawdziwie pionierska gra skierowana przede wszystkim do użytkowników urządzeń mobilnych (*mobile-first*) oraz formułą rozgrywki PvP czasie rzeczywistym. Zdaniem Emitenta, Huuuge Casino była pierwszą grą *social casino*, która wprowadziła funkcje takie jak kluby do tego segmentu gier. Huuuge Casino oferuje graczom ponad 100 gier na automatach (*slot machines*), a także pokera (video poker oraz hold'em), bakarat i ruletkę. Automaty w Huuuge Casino to między innymi Huuuge Diamond Wins, klasyczny automat, Aztec 2: Eclipse, automat z motywami azteckimi, Respin Ranch, automat z motywem zwierzęcym oraz wiele innych bezpłatnych automatów, w tym w szczególności klasyczne automaty, automaty w nowoczesnym stylu i automaty w stylu kasyna w Las Vegas.

Huuuge Casino umożliwia również graczom wstąpienie do klubów i współzawodnictwo w ramach Billionaire League z automatami w formule multiplayer, gdzie można grać ze znajomymi i rywalizować ze sobą.

Na dzień Prospektu Huuuge Casino plasuje się na pozycji #12 (Apple App Store) i #6 (Google Play) wśród gier typu social casino w Stanach Zjednoczonych pod względem przychodów.

Segment: social casino

Platforma: Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore

Globalna premiera: 2015 r.



Billionaire Casino: Wprowadzona na rynek w październiku 2016 r. gra, której przychody szybko rosą od początku jej funkcjonowania. Gra od dnia premiery osiągnęła ponad 250 milionów USD łącznych przychodów. W latach 2017-2019 jej przychody wzrosły o 111% w ujęciu CAGR. Ze względu na estetykę gry odmienną od Huuuge Casino, Billionaire Casino docelowo ma trafiać do innej grupy demograficznej graczy. Podobnie jak Huuuge Casino, Billionaire Casino oferuje graczom ponad 100 gier na automatach (*slot machines*), a także pokera (video poker i hold'em), bakarat i ruletkę. Automaty w Billionaire Casino obejmują

między innymi Phoenix Garden, Huuuge Quick Jackpots, Helen of Troy, Jade Gem Goddess 2, Camelot Cash oraz wiele innych bezpłatnych automatów.

Billionaire Casino umożliwia graczom stworzenie klubu ze znajomymi lub przystąpienie do klubu i poznanie nowych osób podczas gry. Kluby mogą rywalizować między sobą w ligach, a gracze mogą otrzymywać nagrody za wsparcie pozostałych członków swoich klubów. Dodatkowo gra pozwala na uczestniczenie w wydarzeniach klubowych poprzez grę na automatach lub inne gry kasynowe.

Na dzień Prospektu Billionaire Casino plasuje się na pozycji #27 (Apple App Store) i #17 (Google Play) wśród aplikacji typu *social casino* w Stanach Zjednoczonych pod względem przychodów.

Segment: social casino

Platforma: Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore

Premiera: 2016 r.



Stars Slots: Globalna premiera gry miała miejsce w styczniu 2020 r. Jest to nasz trzeci tytuł w segmencie *social casino*. Gra oferuje prawdziwie społecznościowe wrażenia z zaawansowanymi funkcjami klubowymi takimi jak premie dla graczy, w momencie, kiedy inni członkowie klubu rozbijają bank; codzienne wydarzenia społecznościowe oraz duża różnorodność dostępnych awatarów. W kwietniu 2019 r. Grupa rozpoczęła marketing efektywnościowy (performance marketing) dla Stars Slots, a sama gra była przedmiotem ciągłych testów mających na celu dodanie nowych funkcjonalności poprawiających monetyzację. W pierwszym kwartale 2020 r. Grupa podjęła decyzję o przyspieszeniu skalowania gry (rosnące wydatki na user acquisition). Liczba instalacji Stars Slots osiągnęła 2,7 miliona od stycznia 2020 r., a MAU wzrosło o ok. 97% w okresie od premiery gry do grudnia 2020 r.

Stars Slots pozwala graczom na grę na ponad 50 unikatowych automatach, wśród których są Wheel of Wins, Big Win Burgers, Huuuge Jewels i Speedy Spins, a także inne klasyczne i nowoczesne automaty.

Segment: social casino

Platforma: Apple App Store, Google Play

Premiera: 2020 r.

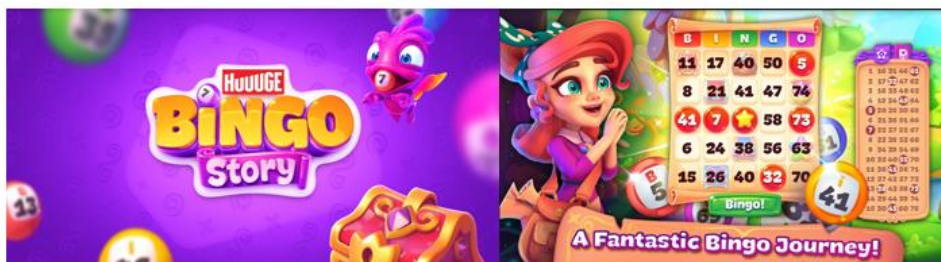


Huuuge Bingo Saga (wcześniej znane jako Huuuge Bingo Story): Huuuge Bingo Saga, nowa gra oparta o klasyczną grę w bingo z nowoczesną mechaniką, stawiającą w pierwszej kolejności na elementy społecznościowe oraz atrakcyjną oprawę wizualną, rozpoczęła fazę soft launch w kwietniu 2020 r., zaś jej globalna premiera zaplanowana jest na 2020 r. Kluczowe funkcje gry obejmują rundy bingo rozgrywane w czasie rzeczywistym z innymi graczami, a także live eventy, turnieje oraz uczestnictwo gości, czyniąc z bingo nie tylko grę, ale też bardzo wciągającą rozrywkę społecznościową. Gra ma na celu zaburzenie kategorii bingo wartęj 440 mln USD rocznie (według App Annie), biorąc pod uwagę to, że ponad 60% przychodów generowane jest przez dwie gry, obecne na rynku od ponad siedmiu lat. Grupa zamierza monetyzować grę głównie poprzez mikropłatności za wirtualne przedmioty z uzupełniającą rolę przychodów z wyświetlanych reklam.

Segment: social casino/bingo

Platforma: Apple App Store, Google Play

Planowana premiera: grudzień 2020 r.



Gry z segmentu casual

Traffic Puzzle: Traffic Puzzle to wyjątkowa gra z kategorii match-3, pozycjonowana i prezentowana w bliskiej współpracy z deweloperem, w celu stworzenia gry z czołówki rankingów pod względem przychodów. Grę stworzyło Picadilla sp. z o.o., polskie studio z siedzibą we Wrocławiu, a wydała ją Huuuge Publishing. Liczba DAU Traffic Puzzle podwoiła się w roku zakończonym 30 grudnia 2020 r. w porównaniu do roku zakończonym 30 grudnia 2019 r., a przychody Traffic Puzzle w IV kwartale 2020 r. przekroczyły

łącznie przychody z II i III kwartału 2020 r. Średnie dzienne przychody Traffic Puzzle wzrosły z około 28 tys. USD w październiku 2020 r. do około 67 tys. USD w grudniu 2020 r.

W Traffic Puzzle gracz stara się oczyścić zablokowaną drogę poprzez dopasowanie trzech pojazdów tego samego koloru. Gra oferuje różne poziomy, na których gracze pomagają policji, wozom strażackim i karetkom trafić na miejsce, pomagają śmigłowcom i pociągom przebić się przez blokady lub na inne sposoby zapewnić sprawny ruch. Model monetyzacji Traffic Puzzle opiera się głównie na mikrotransakcjach.

Kategoria: puzzle/match-3

Platforma: Apple App Store, Google Play, Amazon Appstore

Premiera: 2019 r.



Coffee Break Games: Coffee Break Games zawierają klasyczne gry takie jak szachy (Chess Stars), warcaby (Checkers), domino (Dominos) oraz pasjans (Solitaire), odświeżone i zebrane w jednym miejscu pod jedną marką. Te gry są częścią rynku gier typu evergreen, czyli klasycznych gier o ponadczasowym charakterze, który, według App Annie, osiągnął do tej pory około 1 miliarda pobrań oraz stwarza nam możliwości cross-promocji naszych innych gier.

Gry z serii Coffee Break Games osiągnęły liczę 10,1 miliona Instalacji od lutego 2019 r. W grudniu 2020 r. MAU gier z serii Coffee Break Games osiągnęło 1,1 miliona. Ponadto DAU Coffee Break Games podwoiło się w roku zakończonym 30 grudnia 2020 r., w porównaniu do roku zakończonym 30 grudnia 2019 r.

Kategoria: puzzle/gry planszowe

Platforma: Apple App Store, Google Play

Premiery: lata 2019-2020





Trolls Pop: Trolls Pop to gra typu *bubble shooter* oparta na własności intelektualnej NBCUniversal (marka Trolls). Grę opracowało niemieckie studio Treasure Hunt, przejęte przez Huuuge w lutym 2020 r. Soft launch gry miał miejsce w kwietniu 2020 r., a globalna premiera w czerwcu 2020 r. Docelową grupą graczy Trolls Pop są kobiety w wieku 25-45 lat. Zamiarem Grupy jest monetyzowanie gry głównie przez mikrotransakcje, z uzupełniającą rolę wyświetlanych reklam. Trolls Pop została nagrodzona przez Google Play nagrodą Best Pick Up & Play 2020, jako najlepsza gra typu *casual*.

Kategoria: bubble shooter

Platforma: Apple App Store, Google Play

Premiera: 2020 r.



Bow Land: Bow Land to ekscytująca gra action-RPG, łącząca elementy walki z eksploracją i atrakcyjną oprawą wizualną. Gra została wydana przez Huuuge Publishing i opracowana przez fińskie studio Double Star (które przejęliśmy w lipcu 2020 r.). Premiera gry miała miejsce w lipcu 2020 r., ale plany dotyczące gry zostały zrewidowane i premiera gry o szerszym zakresie jest planowana na grudzień 2020 r. Grupa zamierza monetyzować grę zarówno poprzez mikrotransakcje, jak i wyświetlanie reklam.

Gatunek: action-RPG

Platforma: Apple App Store, Google Play

Planowana premiera: grudzień 2020 r.



Transport it! Idle Tycoon: Transport it! Idle Tycoon to gra z kategorii simulation, w której gracz staje się szefem firmy przewozowej. Zadaniem gracza jest rozsyłanie towarów po całym świecie ciężarówkami i zarabianie pieniędzy przy jednoczesnym pokonywaniu przeszkód po drodze. Mechanika gry obejmuje dopasowywanie kolorów ciężarówek, możliwość zakupu większej liczby pojazdów i ich udoskonalanie, a także rozwój prowadzonej firmy na inne sposoby typowe dla gier *tycoon*. Soft launch gry miał miejsce w maju 2020 r., zaś globalna premiera gry miała miejsce w czerwcu 2020 r. Grupa zamierza monetyzować grę głównie poprzez reklamy, z uzupełniającą rolę mikrotransakcji.

Kategoria: simulation

Platforma: Apple App Store, Google Play

Premiera: 2020 r.

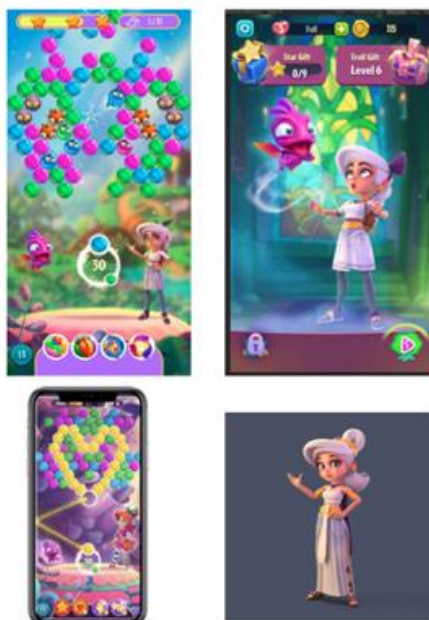


Luna's Quest Bubble Shooter (znana wcześniej jako Huuuge Bubble Pop Story): Luna's Quest Bubble Shooter to nasza druga gra typu *bubble shooter*. Prace nad grą trwają w ramach dywizji Huuuge^X. Soft launch gry miał miejsce we wrześniu 2020 r., a globalna premiera ma się odbyć pod koniec 2020 r. Docelowymi odbiorcami gry są kobiety w wieku 25-55 lat. Gra ma być monetyzowana głównie przez mikrotransakcje, z uzupełniającą rolę wyświetlanych reklam.

Kategoria: bubble shooter

Platforma: Apple App Store, Google Play

Globalna premiera: grudzień 2020 r.



Produkcja gier

Proces tworzenia gier przez Grupę jest powtarzalny i w znacznej mierze oparty na analizie danych. Brane pod uwagę jest to, że każda gra wiąże się z unikalnymi zaletami i wyzwaniem. Proces produkcji gry składa się z kilku faz obejmujących rozwój gry od powstania pomysłu na grę do jej globalnej premiery (global launch).

Ten ustrukturyzowany proces, który jest ciągle udoskonalany, służy ograniczeniu ryzyka związanego z podjęciem decyzji o globalnej premierze gry, która następnie nie odnosi komercyjnego sukcesu. Przed podjęciem takiej decyzji Grupa koncentruje się na licznych testach i poprawie funkcjonalności gry.

Proces produkcji nowej gry na ogół trwa około sześciu do dwunastu miesięcy.

Typowy proces produkcji gier składa się z następujących etapów:

Faza pre-release

Pierwszym krokiem fazy pre-release, mającej miejsce przed udostępnieniem gry zewnętrznym odbiorcom, jest pomysł na grę. Pomysły są przedmiotem uzyskania akceptacji („green light”) na dalsze prace nad grą. Każdy pomysł na grę podlega analizie z uwzględnieniem różnych czynników, w tym dopasowania do flagowych gier Grupy, potencjału rynkowego, zakresu potencjalnej gry, jej postrzeganej wartości, a także możliwości i zasobów, jakich Grupa może potrzebować do dalszego rozwoju danej gry (zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych).

Kiedy gra uzyska „zielone światło”, przygotowany jest dokument koncepcyjny, a następnie prototyp gry, skupiający się na doświadczeniu użytkownika (*user experience*, „UX”) oraz na interfejsie użytkownika (*user interface*, „UI”). Aby uniknąć zbędnego tworzenia kodu, do przygotowania interaktywnych prototypów stosuje się narzędzia takie jak Principle lub Origami Studio. Następnie prototypy UX są udostępniane wewnętrznie, aby zebrać informacje zwrotne od pracowników Grupy.

Po opracowaniu prototypu UX przygotowana jest symulacja uproszczonej rozgrywki (gameplay) oraz jej prototyp. Taki prototyp na ogół zawiera podstawowe mechaniki gry i ma na celu weryfikację, czy pierwotny pomysł na grę da się zrealizować. Prototyp rozgrywki testowany jest podobnie jak prototypy UX poprzez udostępnienie ich wewnętrznie pracownikom.

Kiedy prototyp jest gotowy, tworzony jest zespół MVP (zob. poniżej) dedykowany do projektu, którego zadania obejmują m.in. zdefiniowanie zakresu MVP, określenie kamieni milowych oraz zasobów i technologii wymaganych do stworzenia działającego MVP. W krótkim okresie czasu zespół opracowuje MVP gry. Gra jest opracowywana i testowana w krótkich sprintach (przebiegach) mających na celu weryfikację wrażeń z gry i jej dalszy rozwój. Proces produkcji MVP może się nieco różnić w naszych poszczególnych studiach. Na zakończenie procesu MVP projekt gry zostaje zintegrowany z HDS oraz SDK potrzebnymi do

przeprowadzenia fazy soft launch gry, a także zatwierdzone są materiały marketingowe dla sklepu Google Play.

MVP (Minimum Viable Product, Minimalny zdatny do użytku produkt) – testowanie wewnętrzne oraz w ramach grup fokusowych

Podstawowa wersja gry do użytku wewnętrznego przygotowana podczas poprzedniej fazy jest poddawana testom. Testowanie prowadzi się zewnętrznie w małych grupach lub wewnętrznie poprzez losowy wybór graczy, którymi mogą być pracownicy, znajomi lub rodzina. Na etapie testowania MVP zbiera się i analizuje początkowe wyniki rozgrywki. MVP, którym się uda wzbudzić ciekawość i tym samym otrzymają dobre wyniki, przechodzą do kolejnej fazy opracowywania gry.

Testowanie retencji – Faza 1

MVP zostaje udostępniony w ograniczonej liczbie krajów, gdzie głównymi wskaźnikami KPI, które testujemy, jest retencja oraz zaangażowanie (mierzone np. jako iloraz DAU/MAU) przez okres minimum jednego miesiąca. Jeśli wstępne testy nie są satysfakcjonujące, dalsze prace nad grą mogą trwać przez okres do 3 miesięcy i na podstawie danych mechanika gry może być dalej modyfikowana. W fazie retencji Grupa koncentruje się na pozyskiwaniu tylko zaangażowanych graczy.

Krzywa LTV – Faza 2

Testowanie krzywej LTV (ang. lifetime value, całości przychodów generowanych przez użytkownika przez cały okres korzystania z gry) trwa 6-8 tygodni. W tym okresie Grupa skupia się na kampaniach marketingowych zoptymalizowanych pod kątem „jakości” pozyskanych graczy (potencjału ich monetyzacji), aby zebrać dane dotyczące zarówno krzywych retencji, jak i LTV. Wskaźnik CPI (*cost-per-install*, koszt jednego pobrania i instalacji gry) nie jest na tym etapie priorytetem.

Fazy 1 i 2 nie są nastawione na analizę zwrotu z inwestycji (ROI) w daną grę.

Wszystkie fazy rozwoju gry do soft launchu trwają łącznie nawet do 1 roku.

Soft launch i optymalizacja

Kiedy krzywa LTV jest już znana, wyznaczany jest docelowy okres zwrotu w oparciu o CPI. Oceniane są wskaźniki retencji i zaangażowania fazy 1 pod kątem zgodności z oczekiwaniami. Oceniany jest D30 LTV (LTV na 30. dzień korzystania z gry przez użytkownika) i na podstawie warunków rynkowych CPI podejmowana jest decyzja, czy Grupa jest w stanie skalować grę poprzez zwiększenie budżetu na pozyskiwanie użytkowników (user acquisition). W tej fazie zazwyczaj gra udostępniana jest w kolejnych krajach i zwiększane są środki na pozyskanie użytkowników w celu przetestowania wyników gry na nieco większą skalę (jeśli wyniki na to pozwalają). Soft launch może trwać nawet do 1 roku, w których zespół ds. produktu będzie modyfikował i optymalizował grę na podstawie danych.

Globalna premiera (Global launch)

Globalna premiera (global launch) gry polega na wprowadzeniu na rynek bogatej w funkcje wersji gry z bieżącym wsparciem marketingowym. W przypadku gdy dane uzyskane w fazie soft launch są zadowalające, gra zostaje wprowadzona na rynek globalnie w połączeniu z szeroko zakrojoną kampanią marketingową, mającą na celu wzbudzenie zainteresowania użytkowników już od samego początku. Bliskie relacje z ważnymi dystrybutorami takimi jak Apple i Google umożliwiają grom Grupy dotarcie do graczy poprzez wirtualne sklepy z aplikacjami. Gry są stale aktualizowane po wprowadzeniu na rynek, w celu optymalizacji monetyzacji i zaangażowania użytkowników. Stale monitorujemy KPI oraz ciągle wprowadzamy nowe funkcje do naszych gier za pośrednictwem funkcji Live Ops. Global launch gry i jej skalowanie może trwać nawet do 2 lat.

Huuuge Publishing

Podstawowa działalność Grupy, polegająca na wydawaniu i monetyzowaniu tworzonych własnymi zasobami gier, rozszerzona została o nawiązywanie relacji z zewnętrznymi deweloperami w celu rozwoju i wydawania gier z segmentu *casual*. Grupa udostępnia swoje zasoby, doświadczenie i know-how deweloperom gier *free-to-play* już dostępnych w Google Play lub Apple App Store lub gotowych do wprowadzenia na rynek.

Działalność wydawniczą Grupa rozpoczęła w 2019 r., wydając Traffic Puzzle, grę stworzoną przez Picadilla sp. z o.o., polskie studio z siedzibą we Wrocławiu, która wygenerowała 1 mln USD przychodów w ciągu 8 tygodni od wprowadzenia na rynek w czerwcu 2019 r., oraz ogółem 5,5 miliona USD w 2019 r. W 2020 r. Grupa kontynuowała rozwój naszej działalności wydawniczej, wydając Bow Land, Chess Stars, Transport it! i Solitaire TriPeaks: Adventure Journey. Na podstawie kodu Bow Land Grupa stworzyła również kolejne dwie samodzielne gry. Na dzień Prospektu Grupa posiada 10 partnerów strategicznych i wydawniczych w 8 krajach, a gry wydane przez Grupę zostały pobrane 4,5 miliona razy (wg stanu na 30 września 2020 r.).

W trakcie procesu wydawniczego wykorzystywane są wewnętrzne kompetencje Grupy i umiejętności w zakresie analizy danych, na podstawie których podejmowane są decyzje dotyczące tego, które gry będą wydane. Nasz proces wydawniczy składa się z dwóch faz: testów KPI i wprowadzenia gry na światowy rynek (global launch).

Faza testów KPI zaczyna się z chwilą przedstawienia przez dewelopera propozycji gry, która następnie zostaje poddana wewnętrznej ocenie. Jeśli wstępna ocena gry jest pozytywna, zawierany jest list intencyjny i zaczynają się przygotowania do pozyskiwania użytkowników/testowania KPI. Prowadzone są wewnętrzne testy KPI w celu wyeliminowania ryzyka otrzymania okrojonych danych dostarczonych przez potencjalnego partnera. W okresie przygotowywania testów KPI deweloper dostarcza Grupie kompilację gry. Po uruchomieniu testów KPI i analizie wyników podejmujemy decyzję w sprawie dalszej współpracy z deweloperami gier.

W przypadku, gdy KPI otrzymane w trakcie opisanego testu są zadowalające, może zapaść decyzja o kontynuacji współpracy i zawarciu umowy wydawniczej. W umowie, jaka zostaje zawarta z twórcą gry, Grupa dąży do uregulowania między innymi zasad wynagrodzenia, zasad odpowiedzialności oraz harmonogramu rozwoju gry i kamieni milowych.

Po podpisaniu umowy wydawniczej zespół wydawniczy przygotowuje plan rozwoju danej gry, np. integracji w nowej grze HUUUGE Unity Framework i innych scentralizowanych systemów działających w formule *plug-and-play* („podłącz i graj”), umożliwiając wykorzystanie wewnętrznych zasobów i danych do rozwoju i optymalizacji nowej gry. Nowy tytuł zostaje wprowadzony na rynek oraz podlega optymalizacji zaangażowania użytkowników i parametrów monetyzacji za pomocą naszych ugruntowanych działań Live Ops. Inwestujemy znaczne środki w marketing wydanych przez nas gier i kupujemy około 2 mld wyświetleń (impresji) reklam miesięcznie. Stale oceniamy wiele gier i spodziewamy się podpisać od jednej do trzech umów wydawniczych w każdym kwartale, aby w ciągu 12 do 18 miesięcy osiągnąć przychody w wysokości 1 mln USD z działalności wydawniczej.

Model dystrybucji

Grupa udostępnia swoje gry za pośrednictwem globalnych platform. Dominującymi platformami są Google Play Store dla systemu operacyjnego Android oraz Apple App Store dla systemu iOS. Inni dystrybutorzy to między innymi Facebook i Amazon. Te internetowe sklepy (app stores) umożliwiają użytkownikom przeglądanie, wyszukiwanie i pobieranie aplikacji na urządzenia mobilne za pośrednictwem zintegrowanych narzędzi wyszukiwania, list rankingowych i innych funkcji. Bardzo ważne jest utrzymywanie silnych relacji z dystrybutorami, zwłaszcza Apple i Google, ponieważ to oni decydują, które gry są eksponowane i pokazywane w ich sklepach. Wszystkie mikropłatności dokonane w grze pobrane za pośrednictwem sklepu z aplikacjami wykorzystują zintegrowane rozwiązania płatnicze tych sklepów. Dystrybutorzy mają zaawansowaną infrastrukturę płatniczą i na ogół są postrzegani przez użytkowników smartfonów jako wiarygodni partnerzy. Czynniki te zwiększają prostotę i elastyczność w dokonywaniu mikrotransakcji przez graczy i pozwalają nam (i innym twórcom gier) skupić się wyłącznie na monetyzacji naszych gier. Dystrybutorzy pobierają 30% prowizji od wszystkich mikrotransakcji, a resztę zatrzymuje wydawca gry. Posiadamy długotrwałe relacje z naszymi kluczowymi dystrybutorami, tj. Google i Apple, oraz innymi dystrybutorami i partnerami, takimi jak Facebook, Amazon i Twitter. W związku z tym, że główni dystrybutorzy aplikacji, tj. Google i Apple, kontrolują zdecydowaną większość rynku dystrybucji aplikacji na urządzeniach mobilnych, działalność Grupy jest silnie uzależniona od utrzymania relacji handlowych z nimi.

Technologia i sieci

Technologia, o którą opiera się tworzenie gier przez Grupę, jest zaprojektowana tak, aby zmaksymalizować ilość danych, które można przetworzyć i zminimalizować koszty produkcji gier. Kluczowe systemy klienta

oraz systemy gier pobierane i instalowane na urządzeniu mobilnym lub komputerze gracza są te same dla wszystkich gier (tam gdzie to możliwe). Umożliwia to tworzenie gotowych narzędzi analitycznych, mechanizmów obsługi płatności, narzędzi do treści oraz testów A/B i segmentacji. Testowanie A/B polega na dodaniu nowej funkcjonalności lub treści jednej grupie graczy i porównywaniu różnic w ich zachowaniu w odniesieniu do grupy kontrolnej graczy, którzy tej funkcjonalności nie otrzymali.

W zakresie serwerów używamy standardowych w branży platform i rozwiązań wybranych pod kątem wysokiej dostępności i niezawodności oraz maksymalnej skalowalności. Podłączamy większość naszych gier do centralnego systemu (ang. *framework*), w tym HUUUGE Unity Framework. Centralne systemy Grupy są zestawem stworzonych wewnętrznie lub przez strony trzecie narzędzi oraz zintegrowanych technologii, które umożliwiają zbieranie wielu rodzajów danych z gier, które stanowią następnie podstawę podejmowania decyzji przez zespoły deweloperskie, marketingowe oraz analityczne. Takie zestawy narzędzi są agregowane w sposób pozwalający na integrację gier i baz danych za pośrednictwem jednego punktu kontaktowego.

W ten sposób łatwo jest wykorzystywać ten sam kod i funkcjonalności, porównywać wskaźniki wydajności i KPI, budować narzędzia oraz wizualizować dane w spójny sposób w całej organizacji. Proste, lecz bardzo skuteczne rozwiązania technologiczne pozwalają skalować sprzęt zarówno w naszych biurach, jak i w chmurze, w miarę jak zmieniają się potrzeby zespołów odpowiedzialnych za gry.

Grupa stale analizuje dane pozyskane z gier, aby usprawniać produkty poprzez wykorzystanie uczenia maszynowego (ang. *machine learning*). System gromadzenia i analizy danych nazywany jest wewnętrznie HUUUGE Data Services („HDS”). Podstawowym źródłem danych dla HDS są urządzenia mobilne graczy oraz platformy dostawców zewnętrznych takich jak Appsflyer i Appfigures.

HDS SDK (ang. *Software Development Kit*, zestaw narzędzi dla programistów) zostaje wbudowany w każdą grę tworzoną lub wydawaną przez HUUUGE. HDS SDK umożliwia gromadzenie danych z kodu gry i wysyłanie ich do głównej bazy danych, do której mają dostęp analitycy oraz osoby pracujące nad rozwojem produktu. Obecna konfiguracja HDS pozwala na oddzielenie wrażliwych danych osobowych użytkowników podlegających RODO od innych rodzajów gromadzonych informacji w celu spełnienia wymogów zgodności z przepisami dotyczącymi, między innymi, przechowywania danych.

Platforma danych jest wykorzystywana również do opracowywania modeli prognostycznych wpływających na decyzje dotyczące marketingu i produktów, do opracowywania narzędzi rozpoznających boty w grach oraz do monitorowania trendów w zachowaniu graczy podczas kampanii marketingowych. HDS umożliwia identyfikowanie graczy, którzy mogą potencjalnie generować wysokie przychody, i dostarczanie im zindywidualizowanych ofert i promocji służących zwiększeniu ich zaangażowania i retencji. HDS umożliwia również poprawę skuteczności ofert specjalnych w grach, jak również kampanii marketingowych w zakresie targetingu i retargetingu (kierowania działań marketingowych do osób potencjalnie najbardziej zainteresowanych grami Grupy).

Integracja systemów w ramach sieci pozwala Grupie w oparciu o dane decydować, czy większe korzyści przyniesie wyświetlenie reklam gier Grupy czy też płatnych reklam podmiotów trzecich. Zoptymalizowaliśmy też sposób monetyzacji reklam w celu zwiększenia ich skuteczności i generowanych przychodów. Dodatkowo nasze wewnętrzne systemy pozwalają nam na dostosowywanie i optymalizowanie oferty kierowanej do graczy na różnych poziomach szczegółowości, zaczynając od całych segmentów graczy, a kończąc na poziomie pojedynczych graczy.

Marketing i pozyskiwanie użytkowników (*User Acquisition*)

W związku z tym, że pozyskiwanie nowych użytkowników, utrzymywanie obecnej bazy graczy oraz konwersja niepłatnych graczy na płatnych graczy są istotnymi czynnikami wpływającymi na wyniki Grupy, stale promujemy gry i optymalizujemy ich monetyzację w celu osiągnięcia maksymalnych zwrotów z inwestycji.

Grupa wykorzystuje własne modele oraz sieć w celu ciągłego dostosowywania naszych gier do oczekiwań użytkowników, tworzenia nowych treści oraz znajdowania najodpowiedniejszych i najskuteczniejszych strategii marketingowych. Grupa stosuje różnorodne kanały marketingowe, w tym reklamy natywne (ang. *native ads*), wyszukiwarki, filmy z nagrodami (ang. *rewarded videos*), banery w grze i reklamy oparte na treści. Monitorowana jest skuteczność naszych zabiegów marketingowych, a zasoby realokowane są pomiędzy kanałami marketingowymi, przekierowując je do najskuteczniejszych kanałów. Działania

marketingowe Grupy dzielą się na cztery główne obszary: pozyskiwanie użytkowników (User Acquisition), retargeting, budowanie rozpoznawalności marki oraz app store optimization (oznacza to optymalizację gier, w taki sposób by zajmowały jak najlepszą pozycję w wyszukiwarkach platform Google Play i Apple App Store).

Aby przyciągać nowych graczy, stale odświeżana jest szata graficzna materiałów reklamowych, promocji oraz aktualizacji gier. Zdaniem Emitenta, zróżnicowana estetyka najpopularniejszych gier Grupy pozwala nam przyciągać szerszą bazę graczy. Testujemy nowe koncepcje marketingowe i promocyjne na małych grupach graczy, aby mieć pewność co do ich skuteczności, zanim skierujemy je na szerszą skalę do większej grupy odbiorców. W procesie pozyskiwania użytkowników na ogół korzystamy z różnych źródeł pozyskiwania użytkowników, które dzielimy na trzy kanały: wyszukiwarki (Google UAC i Apple Search Ads), portale społecznościowe (Facebook) i sieci reklamowe (wszystkie inne rodzaje ruchu generowanego w naszych grach, w tym DSP (*demand side platforms*), filmy z nagrodami, zachęcające, bezpośrednie i natywne (stanowiące integralną część treści medialnej) reklamy).

Znaczna część budżetu marketingowego przeznaczana jest na retargeting, w tym analizy zachowania docelowych odbiorców oraz płacących klientów. Retargeting odpowiada za około 12% wydatków marketingowych Grupy w 2020 r. (stan na grudzień) oraz zamierzone jest osiągnięcie poziomu ok. 30-40% w ciągu następnych 12 miesięcy. Analiza danych pozwala rozpoznawać cechy wartościowych graczy oraz optymalizować kampanie wokół grup graczy z takimi cechami. Działania w zakresie retargetingu skupiają się na reaktywowaniu graczy, tj. skłonieniu ich do powrotu do gry i na ponownym zaangażowaniu graczy, tj. skupieniu się na aktywnych, płacących graczach, aby utrzymać ich zainteresowanie i zaangażowanie w grę.

Działania w zakresie pozyskiwania użytkowników opierają się na eventach (wydarzeniach) w naszych grach związanych z zaangażowaniem, zachowaniami graczy oraz dokonywaniem przez nich zakupów w grach (mikrotransakcje). W celu optymalizacji wydatków na reklamę w czasie rzeczywistym Grupa współpracuje z partnerami marketingowymi, umożliwiając im dostosowywanie własnych algorytmów zgodnie z docelowymi wartościami KPI, jakie otrzymują od Grupy. Algorytmy są również dostosowywane ręcznie, aby zmaksymalizować zwrot z każdego dolara wydanego na marketing. Działania te mają na celu przedstawienie właściwej reklamy właściwemu użytkownikowi we właściwym czasie.

Grupa stale doskonali modele prognostyczne i monitorujemy wyniki oraz zwroty z inwestycji. Starając się zrealizować cele i maksymalizować zwrot z budżetów reklamowych, porównywane są również wyniki płatnego marketingu z bezpłatnymi instalacjami (instalacjami, w których gracz pobiera jedną z naszych gier bez działań marketingowych, ang. *organic installs*).

Grupa sporadycznie korzysta z reklam telewizyjnych w Europie i regionie Azji i Pacyfiku, aby wspomóc naszą działalność w zakresie pozyskiwania użytkowników.

Grupa stara się również zwiększać organiczny ruch w naszych grach poprzez optymalizację pozycji naszych gier w rankingach platform Google Play i Apple App Store. Optymalizowane i poprawiane są ikony, nazwy gier, jak również grafiki, filmy i opisy używane przez platformy app stores. Wszystkie wyżej wymienione działania wymagają poświęcenia znacznych zasobów na marketing i czynności nastawione na pozyskiwanie i retencję użytkowników. Historycznie wydatki na sprzedaż i marketing stanowiły najbardziej znaczącą kategorię nakładów kosztowych Grupy i zdaniem Emitenta tak pozostanie w przyszłości. Budżet marketingowy Grupy przekraczał 100 mln USD rocznie w każdym z ostatnich 3 lat obrotowych.

W ramach działań marketingowych oraz pozyskiwania użytkowników wykorzystywane są również funkcjonalności dostarczane nam przez dostawców platform takie jak m.in. IDFA (*Identifier For Advertisers*), która jest unikalnym, niespersonalizowanym, oraz niestałym identyfikatorem dostarczonym w ramach Ad Support API (tj. API wspierających działalność reklamową) związanych z danym urządzeniem Apple, które mogą być wykorzystywane wyłącznie w celach reklamowych.

Efektywność działań mających na celu pozyskiwanie i retencję użytkowników oceniana jest za pomocą KPI takich jak eCPI, zestawiając je ze wskaźnikami monetyzacji takimi jak ARPDau czy ARPPU.

Konkurencja

Zdaniem Emitenta, branża, w której działa Grupa, charakteryzuje się silną konkurencją. W związku z tym, że gry Grupy oferowane są w formule *free-to-play*, na ogół konkuruje się głównie o zaangażowanie graczy i ich wrażenia z rozgrywki. Grupa konkuruje ze spółkami w segmentach gier *social casino* i gier *casual*, ale również z szeregiem drobnych deweloperów i wydawców gier *free-to-play*. Choć Emitent szacuje, że na rynku działają tysiące deweloperów gier mobilnych, tylko niewielka ich część osiąga istotną skalę. Według App Annie (State of Mobile 2020) 1.121 gier przekroczyło próg przychodów na poziomie 5 mln USD w roku 2019. To więcej niż liczba gier przekraczających ten próg w ubiegłych latach, ale ciągle poniżej 0,2% wszystkich gier dostępnych w Apple AppStore i Google Play (ogółem ponad 600 tys. gier). Udział ten pozostawał stabilny w latach 2017-2019. Grupa rywalizuje o czas wolny, uwagę i uznaniowe wydatki graczy z innymi formami rozrywki w Internecie, w tym z mediami społecznościowymi, czytaniem i innymi grammi wideo z uwzględnieniem wielu czynników, w tym jakości wrażeń graczy, świadomości marki i jej reputacji oraz dostępu do kanałów dystrybucji.

Zdaniem Emitenta, Grupa wypada korzystnie na tle konkurencji. Grupa jest w stanie ewoluować, dostosowując się do zmieniających się technologii, potrzeb graczy oraz wprowadzanych na rynek nowych gier, platform i usług. Powodzenie realizacji strategii Grupy zależy od stałej zdolności do przyciągania i retencji graczy, powiększania rynku gier Grupy, utrzymywania przewagi technologicznej oraz oferowania graczom nowych możliwości.

Wielu z aktualnych i potencjalnych konkurentów Grupy ma istotne przewagi konkurencyjne takie jak większa rozpoznawalność marki, dłuższa historia działalności, większe zasoby finansowe czy techniczne. Miejscowi konkurenci mogą mieć w swoich krajach pochodzenia większą rozpoznawalność marki niż my i lepsze rozumienie miejscowej kultury i specyfiki prowadzenia działalności. Mogą też oferować swoje produkty i usługi w lokalnych wersjach językowych, które Grupa oferuje.

Wykres poniżej przedstawia pozycję Grupy na rynku gier mobilnych:

Konkurencja na rynku gier mobilnych



Badania i rozwój

Zdolność Grupy do przyciągania nowych graczy oraz retencji obecnych zależy częściowo od zdolności do ewoluowania i poszerzania biblioteki treści poprzez stałe opracowywanie zróżnicowanych gier, systemów, technologii i funkcjonalności, tak aby poprawiać jakość rozgrywki dla graczy.

Działania Grupy w zakresie badań i rozwoju koncentrują się między innymi wokół:

- modyfikowania kodu źródłowego aplikacji w sposób umożliwiający wprowadzanie nowych funkcjonalności do wydawanych gier;
- tworzenia dynamicznych i statycznych elementów graficznych oraz projektowanie efektów dźwiękowych;
- tworzenia narzędzi oraz procesów umożliwiających testowanie aplikacji oraz aktualizacji do aplikacji przed ich publikacją na rynku;
- rozwoju platform serwerowych niezbędnych do funkcjonowania wydawanych gier;
- optymalizacji mechanizmów pozwalających na łatwe i szybkie wyszukiwanie gry w sklepach;
- budowy wewnętrznej hurtowni danych umożliwiającej analizowanie bieżących wyników sprzedaży, jej trendów, segmentacji graczy, a także tworzenie dynamicznych modeli predykcyjnych.

Personel zajmujący się badaniami i rozwojem pracuje głównie w Szczecinie, Bydgoszczy i Warszawie w Polsce. Grupa posiada również dodatkowy personel zajmujący się badaniami i rozwojem w Tel Awiwie w Izraelu.

Nasze nakłady na prace badawczo-rozwojowe wyniosły 17.887 tys. USD w okresie 9 miesięcy zakończonym 2020 r., 13.950 tys. USD w 2019 r., 10.015 tys. USD w 2018 r. oraz 4.066 tys. USD w 2017 r.

Własność intelektualna

Działalność Grupy w znacznym stopniu zależy od tworzenia, nabywania, wykorzystywania i ochrony własności intelektualnej. Prawa własności intelektualnej, w tym znaki towarowe, prawa autorskie, logotypy i symbole, są uznawane za istotne dla działalności Grupy. Grupa zabiega o ochronę inwestycji w badania i rozwój oraz o ochronę własności intelektualnej odpowiednią dla technologii i treści Grupy. Grupa nabywa również własność intelektualną i licencje do niej od osób trzecich. Licencje te na ogół ograniczają nasze korzystanie z własności intelektualnej do konkretnych zastosowań w określonym okresie. Większość posiadanych przez Grupę praw własności intelektualnej jest w posiadaniu spółki Huuuge Global Ltd. z siedzibą na Cyprze.

We wszystkich grach Grupy znajdują się elementy objęte ochroną praw autorskich. Dodatkowo na ogół Grupa uzyskuje ochronę znaków towarowych i często zabiegamy o rejestrację znaków towarowych dla nazw i projektów, pod którymi wprowadzamy na rynek i licencjonujemy nasze gry.

Grupa zarejestrowała pięć znaków towarowych w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej oraz wystąpiła o rejestrację 29 znaków towarowych na terytorium Stanów Zjednoczonych. Zarejestrowane znaki towarowe to: Billionaire Casino, Billionaire Slots, Billionaires' League, Huuuge Casino, Huuuge Link. Wszystkie znaki towarowe Grupy są znakami słownymi.

Grupa posiada również dwa patenty zgłoszone do Biura Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (*United States Patent and Trademark Office*). Pierwsza opatentowana pozycja to system i metoda gry internetowej obejmującej urządzenia gracza związane z grą internetową oraz ustawienia serwera skomunikowanego z urządzeniami gracza. Drugi patent dotyczy systemu, który pozwala na określenie rodzaju gracza związanego z grą internetową. Na dzień Prospektu wystąpiliśmy o patenty z takimi samymi priorytetami w Chinach, Hongkongu, Republice Korei, Izraelu, UE oraz Kanadzie. Patenty opisane powyżej nie są wykorzystywane w opracowanych przez nas grach.

Grupa posiada zarejestrowany jeden wzór użytkowy w Finlandii.

Dodatkowo na dzień Prospektu Grupa wykorzystuje szereg zarejestrowanych domen internetowych, z których najważniejszą dla naszej działalności jest domena „huuugegames.com”, gdzie znajduje się nasza strona internetowa.

Na dzień Prospektu Grupa nie jest uzależniona od patentów lub licencji, albo od nowych procesów produkcyjnych w stopniu istotnym z punktu widzenia działalności lub rentowności Grupy.

Istotne umowy

Poniżej przedstawiono przegląd umów zawartych przez Grupę w inny sposób niż w ramach toku zwykłej działalności w ostatnich dwóch latach poprzedzających dzień Prospektu, a także pewne umowy zawarte przed takim okresem regulujące nasze znaczące prawa lub obowiązki Grupy w dniu Prospektu.

W przypadku umów zawartych inaczej niż w ramach regularnej działalności takie umowy zostały zdefiniowane jako istotne, jeśli ich wartość przekracza 1 mln USD, co stanowi około 1% naszych przychodów w 2019 r., lub naszym zdaniem są istotne z innych powodów niż wyżej wymieniony próg finansowy.

Na dzień Prospektu nie jesteśmy uzależnieni od żadnych umów branżowych, handlowych ani finansowych, z zastrzeżeniem Umowy Google Play oraz Umowy Apple (jak zdefiniowano poniżej).

Fuzje i przejęcia

Double Star Oy

W dniu 16 lipca 2020 r. zawarliśmy umowę sprzedaży udziałów, w wyniku której nabyliśmy 100% udziałów w fińskiej spółce Double Star Oy, producencie Bow Land, za łączną cenę składającą się ze środków pieniężnych, wynagrodzenia niepieniężnego i wynagrodzenia opartego na strukturze earn-out wypłacanego w formie akcji Emitenta, jeżeli spełnione zostaną warunki dotyczące EBITDA oraz przychodów Double Star Oy, które zostały określone w umowie. Łączna wartość transakcji nie wyniesie więcej niż 35 milionów USD.

Sprzedający złożyli standardowe oświadczenia i zapewnienia w umowie sprzedaży udziałów.

W celu zabezpieczenia zobowiązań sprzedających wynikających z umowy sprzedaży akcji, w tym ich zobowiązań wynikających z oświadczeń i zapewnień, w dniu 16 lipca 2020 r., Spółka jako strona zastawnik oraz sprzedający jako zastawcy zawarli również umowę zastawu na posiadanych przez sprzedających nowo wyemitowanych akcjach Spółki.

Playable Platform B.V.

W dniu 29 maja 2020 r. zawarliśmy umowę sprzedaży udziałów, w wyniku której nabyliśmy 100% udziałów w holenderskiej spółce Playable Platform B.V., twórcy automatycznie optymalizującej się technologii reklam grywalnych (ang. „playable ads”), za łączne wynagrodzenie składające się ze (i) środków pieniężnych, których wypłata została w części wstrzymana jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań sprzedawców przez okres dwunastu miesięcy od dokonania transakcji, i (ii) wynagrodzenia w formie akcji Spółki, jeżeli spełnione zostaną warunki określone w umowie. Łączna wartość transakcji nie przekroczyła 5 milionów USD.

Sprzedający złożyli standardowe oświadczenia i zapewnienia w umowie sprzedaży udziałów.

Dodatkowo, obok zabezpieczenia wskazanego powyżej, w celu dalszego zabezpieczenia zobowiązań sprzedających wynikających z umowy sprzedaży akcji, w tym ich zobowiązań wynikających z oświadczeń i zapewnień, w dniu 29 maja 2020 r., Spółka jako zastawnik oraz sprzedający jako zastawcy zawarli również umowę zastawu na nowo wyemitowanych akcjach Spółki posiadanych przez sprzedających z tytułu zapłaty za udziały Playable Platform B.V.

Treasure Hunt GmbH

W dniu 24 stycznia 2020 r. utworzyliśmy nową spółkę o nazwie Huuuge Pop GmbH z siedzibą w Niemczech, której jedynym udziałowcem jest Huuuge Global Ltd. W dniu 4 lutego 2020 r. Huuuge Pop GmbH podpisała umowę sprzedaży, na mocy której nabyło aktywa materialne związane z całą działalnością innej niemieckiej jednostki, TreasureHunt GmbH, działającej jako deweloper i dystrybutor gier internetowych i mobilnych, w odniesieniu do której w dniu 1 lutego 2020 r. wszczęto postępowanie upadłościowe. W konsekwencji transakcji TreasureHunt GmbH zostało zlikwidowane. Łączna wartość transakcji nie przekroczyła 5 milionów USD.

Umowy wydawnicze

Traffic Puzzle

W dniu 29 marca 2019 r. Huuuge Global Ltd., jako wydawca, zawarła umowę wydawniczą z Picadilla Games sp. z o.o. sp.k., twórcą Traffic Puzzle, mobilnej gry typu match-3 opartej na modelu *free-to-play* na systemy

operacyjne Apple i Google, dotyczącą wydania gry na rynku światowym. Na podstawie tej umowy Huuuge Global Ltd. zobowiązał się wprowadzić na rynek oraz promować grę do pobrania na wszystkich platformach gier i w komunikatorach, gdzie gra może być dystrybuowana w zamian za wyłączne prawo do wykorzystywania, produkowania, dystrybucji, sprzedaży, licencjonowania, podlicencjonowania, wprowadzania do obrotu oraz sprzedawania gry w inny sposób na rynku światowym we wszystkich kanałach dystrybucji. Twórca gry został również zobowiązany do stworzenia gry w czasie określonym w umowie pod nadzorem wydawcy. Wydawca przyjął także odpowiedzialność za strategię cenową Traffic Puzzle.

Na podstawie umowy twórca został uprawniony do otrzymania od wydawcy honorarium za stworzenie gry. Dodatkowo wydawca określił budżet marketingowy gry. Po pełnym odzyskaniu przez wydawcę honorarium za stworzenie gry oraz kosztów marketingowych gry, przychody netto z gry (zdefiniowane w umowie) będą dzielone pomiędzy twórcą a wydawcą.

Umowę zawarto na początkowy okres dwóch lat i zostaje ona automatycznie przedłużona po zakończeniu początkowego okresu. Umowa może być automatycznie przedłużana do czterech razy każdorazowo na okres dwóch lat. Dalsze przedłużanie umowy wymaga pisemnego porozumienia stron.

Umowę następnie zmieniono 12 lipca 2019 r. oraz 16 stycznia 2020 r. Pierwszy aneks wprowadził między innymi prawo pierwokupu dla wydawcy na wypadek sprzedaży aktywów dewelopera. Drugi aneks określił zasady współpracy stron w związku z planowanym wydaniem gry na chińskim rynku.

Umowa licencyjna dotycząca wydania Traffic Puzzle w Chinach została zawarta 9 grudnia 2019 r. pomiędzy Yodol Ltd jako wydawcą a Huuuge Global Ltd. jako twórcą. Umowę zawarto na okres pięciu lat od początkowego wprowadzenia gry na chiński rynek i może być dalej przedłużana na okresy jednoroczne. Umowa stanowi, że zyski generowane przez tę grę będą dzielone równo pomiędzy twórcą a wydawcą z tym wyjątkiem, że przedpłata otrzymana przez twórcę zostanie skompensowana z płatnościami na podstawie mechanizmu podziału przychodów. Umowa zobowiązała strony do zawarcia umowy licencyjnej z Hasbro pozwalającej na korzystanie z własności intelektualnej dotyczącej linii zabawek dziecięcych Transformers Generation 1.

Bow Land

W dniu 7 lutego 2020 r. Huuuge Global Ltd., jako wydawca, i Double Star Oy, jako deweloper, zawarły umowę wydania gry dotyczącą Bow Land, gry mobilnej opartej na modelu *free-to-play* na systemy operacyjne Apple i Google, dotyczącą wydania gry na rynku światowym. Na podstawie tej umowy Huuuge Global Ltd. zobowiązało się wprowadzić na rynek oraz promować grę do pobrania na wszystkich platformach gier i w komunikatorach, gdzie gra może być dystrybuowana, w zamian za wyłączne prawo do wykorzystywania, produkowania, dystrybucji, sprzedaży, licencjonowania, podlicencjonowania, wprowadzania do obrotu oraz sprzedawania gry w inny sposób na rynku światowym we wszystkich kanałach dystrybucji. Twórca gry został również zobowiązany do stworzenia gry w czasie określonym w umowie pod nadzorem wydawcy. Wydawca przyjął także odpowiedzialność za strategię cenową Bow Land. Umowa ustanawia prawo pierwokupu dla wydawcy na wypadek sprzedaży aktywów dewelopera oraz opcję sprzedaży dla twórcy dotyczącą wszystkich akcji w Double Star Oy lub ich ekwiwalentów.

Na podstawie umowy twórca został uprawniony do otrzymania od wydawcy honorarium za stworzenie gry. Po pełnym odzyskaniu przez wydawcę honorarium wypłaconego deweloperowi za stworzenie gry, zyski netto z gry (zdefiniowane w umowie) będą dzielone pomiędzy twórcą a wydawcą.

Umowę zawarto na początkowy okres pięciu lat z automatycznym przedłużeniem na kolejne okresy pięcioletnie, o ile wydawca nie postanowi rozwiązać umowy.

Ponadto 6 czerwca 2020 r. została zawarta pomiędzy Beijing Ocean Network Co., Ltd jako wydawcą a Huuuge Global Ltd jako twórcą umowa licencyjna dotycząca wydania Bow Land w Chinach. Umowa ma obowiązywać do trzeciej rocznicy początkowego wprowadzenia gry na chiński rynek i może być automatycznie przedłużana na okresy jednoroczne. Umowa zobowiązuje wydawcę do zapłaty twórcy minimalnej gwarancji oraz udziału w przychodach składającego się z udziałów w zyskach z wyświetlania reklam w aplikacji oraz mikropłatności, określonych szczegółowo w załączniku do przedmiotowej umowy.

Umowy dystrybucyjne

Umowy dystrybucyjne opisane poniżej są umowami zawieranymi w toku naszej normalnej działalności. Poniższe umowy dystrybucyjne zostały przedstawione ze względu na ich istotny charakter dla naszej bieżącej działalności.

Umowa dystrybucyjna dla Deweloperów Google Play („Umowa Google Play”)

Zawarliśmy z Google LLC, Google Ireland Limited oraz Google Asia Pacific Pte. Limited (dalej określanymi łącznie jako „**Google**”) Umowę Google Play, na mocy której uprawnieni jesteśmy do rozpowszechniania swoich produktów za pomocą platformy Google Play. Umowa zawarta została na odległość, w systemie Google, poprzez zaakceptowanie jej postanowień przez nas. Obecna wersja umowy obowiązuje od 12 czerwca 2020 r. Na mocy umowy udzieliliśmy Google niewyłącznej, ważnej na całym świecie, bezpłatnej licencji uprawniającej do reprodukcji, uruchamiania, wyświetlania, analizowania i używania naszych produktów rozpowszechnianych w Google Play na potrzeby (i) obsługi i promowania sklepu Google, (ii) promowania urządzeń i usług, które umożliwiają korzystanie z naszych produktów oraz (iii) udoskonalenia Google Play i platformy Android oraz (iv) sprawdzania zgodności z Umową Google Play i zasadami programu dla deweloperów. Ceny oferowane użytkownikom w naszych grach określamy samodzielnie. Google pobiera prowizję o wartości 30% dokonanej mikropłatności. Umowa Google Play zawarta została na czas nieokreślony. Jesteśmy uprawnieni do wypowiedzenia Umowy Google Play z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia. Google może wypowiedzieć Umowę Google Play w sytuacjach w niej wskazanych, tj. (i) jeśli deweloper naruszy którekolwiek z postanowień Umowy Google Play, (ii) jeśli Google będzie zobowiązana do tego prawem, (iii) jeżeli przestaniemy być autoryzowanym deweloperem oraz (iv) jeżeli Google podejmie decyzję o zaprzestaniu prowadzenia Google Play, jak również w każdym przypadku z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia.

Stronami umów dystrybucyjnych z Google są liczne spółki wchodzące w skład Grupy, jednakże istotny charakter z punktu widzenia naszej działalności ma umowa zawarta przez Huuuge Global Ltd.

Umowa Google Play została opisana w Prospekcie ze względu na jej istotny charakter dla naszej bieżącej działalności.

Umowa licencyjna dla deweloperów Apple („Umowa Apple”)

Zawarliśmy z Apple Inc. i spółkami zależnymi Apple Inc. (dalej określanymi łącznie jako „**Apple**”) Umowę Apple. Na podstawie Umowy Apple zobowiązaliśmy się do wyznaczenia Apple jako swojego przedstawiciela w zakresie działań marketingowych, wprowadzania do obrotu oraz sprzedaży naszych gier aplikacji Emitenta poprzez platformę Apple App Store. Umowa jest zawarta na czas nieokreślony.

W zamian za świadczone usługi Apple jest uprawniony do prowizji w wysokości 30% ceny zapłaconej przez każdego końcowego użytkownika danych produktów.

W ramach Umowy Apple otrzymujemy dostęp do szeregu funkcjonalności, w tym m.in. IDFA, które jest częścią usług Apple świadczonych deweloperom mającym na celu wsparcie w zakresie działań reklamowych. Nasze korzystanie z IDFA jest regulowane postanowieniami Umowy Apple oraz innych warunków, które mają zastosowanie do deweloperów dystrybuujących gry za pośrednictwem App Store. Ponadto nasza polityka prywatności informuje graczy, że Grupa oraz nasi usługodawcy i partnerzy wykorzystują pliki cookies oraz podobne technologie w celu zbierania i analizy określonych kategorii danych technicznych, w tym IDFA.

Apple zastrzegło sobie prawo do zaprzestania marketingu, oferowania oraz udostępniania do pobrania aplikacji w każdym momencie, z podaniem lub bez podania przyczyny, za powiadomieniem. W szczególności, Apple może zaprzestać działań marketingowych oraz udostępniania do pobrania aplikacji stanowiących przedmiot licencji, jeżeli zasadnie przyjmuje, iż (i) aplikacje stanowiące przedmiot licencji nie mogą być udostępniane w którymś z państw wymienionych w umowie, zgodnie z odpowiednimi przepisami, (ii) aplikacje stanowiące przedmiot licencji i/lub własność użytkownika końcowego i/lub korzystanie z aplikacji stanowiących przedmiot licencji narusza prawo do patentu, prawa autorskie, prawa do znaku handlowego, prawo do tajemnicy handlowej lub inne prawa własności intelektualnej jakiegokolwiek osoby trzeciej, (iii) dystrybucja, sprzedaż oraz korzystanie z aplikacji będących przedmiotem licencji narusza prawo obowiązujące w państwie, w którym aplikacje są udostępniane, (iv) naruszamy postanowienia Umowy Apple oraz innych powiązanych dokumentów.

Możemy w każdym momencie, bez podania przyczyny, wycofać część lub całość produktów będących przedmiotem licencji z Apple App Store, z zastrzeżeniem, że część wskazanych upoważnień dla Apple, w braku odmiennego wskazania, pozostanie w mocy również po wypowiedzeniu lub wygaśnięciu Umowy Apple.

Stronami umów dystrybucyjnych z Apple są liczne spółki wchodzące w skład Grupy, jednakże istotny charakter z punktu widzenia naszej działalności mają umowy zawarte przez Huuuge Global Ltd. oraz Huuuge Games sp. z o.o.

Umowa Apple została opisana w Prospekcie ze względu na jej istotny charakter dla naszej bieżącej działalności.

Postępowania sądowe

W normalnym trybie działalności Grupa jest adresatem różnych roszczeń i skarg, a także stroną postępowań sądowych. Dodatkowo możemy otrzymywać zawiadomienia zarzucające nam naruszenia patentów lub innych praw własności intelektualnej.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień Prospektu nie został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki ani żadnego z jej Podmiotów Zależnych.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień Prospektu oraz w okresie poprzedzających 12 miesięcy wobec Emitenta ani żadnego z naszych Podmiotów Zależnych nie zostały wszczęte postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, w tym nie ma żadnych postępowań w toku, ani takich, które mogą wystąpić oraz, które mogłyby mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, ocenę majątku i zobowiązań, kondycję finansową lub rachunek wyników naszej lub naszych Podmiotów Zależnych, innych niż postępowania opisane poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Emitent utworzył rezerwę na koszty ugody w zawisłym postępowaniu sądowym w wysokości 6.500 tysięcy USD. W dniu (lub około dnia) 6 kwietnia 2018 r. złożono przeciwko nam pozew zbiorowy w amerykańskim Sądzie Rejonowym Zachodniego Dystryktu Stanu Waszyngton (*U.S. District Court for the Western District of Washington*). Powód dochodził odszkodowania o nieokreślonej wysokości za domniemane naruszenia prawa w stanie Waszyngton związanego z rzekomymi mikropłatnościami dokonanymi przez powoda w jednej lub więcej z naszych gier. Powód w szczególności zarzucił Grupie naruszenia dotyczące odzyskiwania środków utraconych w grach oraz naruszenia prawa ochrony konsumenta (*Washington Consumer Protection Act*). Powód dodatkowo domagał się odszkodowania za bezpodstawne wzbogacenie. Strony podjęły mediacje w dniu 15 czerwca 2020 r. i osiągnęły porozumienie dotyczące rozwiązania sporu na zasadzie pozwu zbiorowego w dniu 16 czerwca 2020 r. W dniu 23 sierpnia 2020 r. pomiędzy przedstawicielami grupy, w tym powodem, została zawarta ugoda, której celem jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń stanowiących przedmiot sporu. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu ugoda została wstępnie zatwierdzona oraz oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd. Ugoda zobowiązuje nas do wprowadzenia pewnych zmian w naszych grach oferowanych w stanie Waszyngton, w tym do wprowadzenia tzw. „lite mode” (trybu uproszczonego), wdrożenia polityki dobrowolnego samowykluczenia oraz informowania graczy o zaburzeniach zachowania związanych z grami wideo. „Lite mode” zostało opracowane dla naszych gier w segmencie social casino i pozwala graczom na kontynuowanie gry w ograniczonej wersji gry, bez konieczności zakupu dodatkowych wirtualnych żetonów lub czekania, aż gracz otrzymałby darmowe dodatkowe wirtualne żetony w zwykłym trybie.

W czerwcu 2019 r., Huuuge Global Ltd. zawarła z nowojorską spółką mParticle, Inc. umowę o dostęp do platformy programowej mParticle oraz mParticle SDK. Po podpisaniu umowy zespoły technologiczne działające w Huuuge i mParticle zdały sobie razem sprawę, że istnieją istotne problemy dotyczące niezgodności pomiędzy platformami mParticle i SDK a systemami Huuuge. Po nieudanej próbie rozwiązania problemu przez obie strony, Huuuge Global Ltd. wypowiedział umowę w lutym 2020 r. z powodu niewykonania jej postanowień. Huuuge Global Ltd., na początku współpracy, zapłacił mParticle z góry płatności należne w pierwszym roku w kwocie 120.000,00 USD. Negocjacje z mParticle w celu osiągnięcia wzajemnego porozumienia dotyczącego zwrotu części kwoty 120.000,00 USD uległy zerwaniu, przez co obecnie analizujemy potencjalne następne kroki.

W dniu 14 sierpnia 2019 r., Huuuge Games sp. z o.o. otrzymał wezwanie do zapłaty od Export Development Canada („EDC”) na kwotę 609.777,03 USD. Mundo Media Ltd jest byłym partnerem marketingowym ds. pozyskiwania użytkowników w Huuuge Global Ltd. oraz Huuuge Games sp. z o.o. W wezwaniu do zapłaty stwierdzono, że Huuuge Games sp. z o.o. jest winna Mundo Media kwotę roszczenia z tytułu niezapłaconej faktury. Wezwanie do zapłaty zostało wysłane przez EDC w związku z twierdzeniem, że EDC wypłaciło Mundo Media Ltd kwotę ubezpieczeniową z tytułu polisy ubezpieczeniowej, w rezultacie czego EDC wstąpiło w prawa i w pełni nabyło prawa do roszczenia przysługującego Mundo Media Ltd. W 2019 r., Mundo Media Ltd. złożyło wniosek o ochronę przed wierzycielami w Kanadzie.

W dniu 16 lipca 2018 r., Huuuge Labs GmbH („Huuuge Labs”) otrzymało pismo od Rządu Powiatu Düsseldorfskiego (Bezirksregierung Düsseldorf). Organ ten wskazał w swoim piśmie, że prowadzi dochodzenie w sprawie tego, czy strona internetowa Huuuge, huuugegames.com, reklamowała hazard oraz czy Huuuge Casino oraz Billionaire Casino stanowiły hazard. Miejscowy prawnik Huuuge Labs uzyskał akta administracyjne sprawy i dowiedział się, że dochodzenie zostało wszczęte wskutek skargi złożonej przez gracza. Gracz zarzucał, że nasze gry stanowią hazard. W ramach naszej korespondencji z organem otrzymaliśmy informację, że Huuuge Casino i Billionaire Casino nie stanowią hazardu w Niemczech oraz że reklama Huuuge nie powinna podlegać żadnym przepisom, które dotyczą i odnoszą się do reklamy gier hazardowych.

Pracownicy

Na dzień Prospektu Grupa zatrudnia około 600 osób, włączając w to samozatrudnionych, niezależnie od formy zatrudnienia na pełen etat lub jego część i z wyłączeniem pracowników, którzy nie świadczą pracy z powodu długookresowej nieobecności. Na dzień Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany w naszej strukturze zatrudnienia.

Tabela poniżej przedstawia zatrudnienie Grupy według funkcji odpowiednio na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 30 września 2020 r.

| | Na dzień | Na dzień 31 grudnia | | |
|---------------------------------------|-------------|---------------------|------------|------------|
| | 30 września | 2019 | 2018 | 2017 |
| | 2020 | | | |
| Sprzedaż i marketing | 142 | 138 | 118 | 77 |
| Rozwój gier..... | 370 | 284 | 225 | 170 |
| Administracja..... | 86 | 71 | 76 | 49 |
| Zarząd i kluczowe kierownictwo | 9 | 6 | 5 | 16 |
| Stan zatrudnionych razem | 607 | 499 | 424 | 312 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent

Tabela poniżej przedstawia przeciętne zatrudnienie Grupy według funkcji w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r.

| | Na dzień | Na dzień 31 grudnia | | |
|--|-------------|---------------------|------------|------------|
| | 30 września | 2019 | 2018 | 2017 |
| | 2020 | | | |
| Sprzedaż i marketing | 131 | 131 | 101 | 63 |
| Rozwój gier..... | 338 | 266 | 207 | 123 |
| Administracja..... | 77 | 64 | 58 | 30 |
| Zarząd i kluczowe kierownictwo | 8 | 6 | 5 | 9 |
| Przeciętny stan zatrudnionych razem | 554 | 467 | 371 | 225 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, Emitent

Tabela poniżej przedstawia zatrudnienie Grupy według lokalizacji odpowiednio na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 30 września 2020 r.

| | Na dzień 30 września | Na dzień 31 grudnia | | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| Amsterdam..... | 11 | 0 | 0 | 0 |
| Berlin | 27 | 20 | 26 | 16 |
| Bydgoszcz..... | 153 | 144 | 123 | 92 |
| Dublin | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Helsinki..... | 12 | 0 | 0 | 0 |
| Hongkong | 2 | 7 | 3 | 0 |
| Kijów | 27 | 22 | 0 | 0 |
| Kraków | 0 | 0 | 19 | 9 |
| Larnaka | 2 | 2 | 2 | 0 |
| Las Vegas..... | 6 | 5 | 0 | 0 |
| Londyn..... | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Szczecin | 156 | 152 | 135 | 102 |
| Tel Awiw | 75 | 41 | 21 | 0 |
| Warszawa..... | 124 | 92 | 80 | 77 |
| Wrocław..... | 10 | 14 | 15 | 16 |
| Stan zatrudnionych razem | 607 | 499 | 424 | 312 |

Źródło: Emitent

Tabela poniżej przedstawia zatrudnienie Grupy według spółek należących do Grupy odpowiednio na dzień 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 30 września 2020 r.

| | Na dzień 30 września | Na dzień 31 grudnia | | |
|---------------------------------------|----------------------|---------------------|------------|------------|
| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| Huuuge Digital Ltd..... | 74 | 40 | 20 | 0 |
| Huuuge Games sp. z o.o..... | 443 | 402 | 370 | 294 |
| Huuuge Global Ltd..... | 33 | 33 | 10 | 3 |
| Huuuge, Inc..... | 7 | 6 | 2 | 1 |
| Huuuge Labs GmbH | 13 | 18 | 22 | 14 |
| TreasureHunt GmbH..... | 13 | 0 | 0 | 0 |
| Playable Platform BV | 11 | 0 | 0 | 0 |
| Double Star Oy | 11 | 0 | 0 | 0 |
| Coffee Break Games United Ltd..... | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Huuuge Mobile Games Ltd..... | 1 | 0 | 0 | 0 |
| Stan zatrudnionych razem | 607 | 499 | 424 | 312 |

Źródło: Emitent

Na dzień Prospektu w Grupie nie ma związków zawodowych oraz nie obowiązują zbiorowe układy pracy ani porozumienia socjalne.

Spółki Grupy nie są obecnie stronami żadnych istotnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych ani postępowań związanych z zatrudnieniem na jakiegokolwiek innej podstawie niż umowa o pracę.

Na dzień 30 września 2020 r. nie istniały rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne dla Grupy. Ponieważ średni wiek pracowników jest niski, Grupa nie zapewnia świadczeń emerytalnych.

Nieruchomości i najem

Grupa nie jest właścicielem żadnych nieruchomości, a z wszystkich nieruchomości korzysta na podstawie umów najmu. Tabela poniżej przedstawia obecne umowy najmu na dzień Prospektu:

| Nazwa spółki należącej do Grupy | Lokalizacja | Adres | Przybliżona powierzchnia biurowa w metrach kwadratowych | Data zawarcia umowy najmu | Data zakończenia umowy najmu |
|---------------------------------|------------------|---|---|---------------------------|--|
| Huuuge Games sp. z o.o. | Warszawa, Polska | ul. Chmielna 132/134, 00-805 Warszawa, Polska | 1 310 | 19 września 2016 r. | 31 sierpnia 2022 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Warszawa, Polska | rondo Daszyńskiego 2b, 00-843 Warszawa | 3 092 | 20 grudnia 2020 r. | 15 lutego 2021 r. – 15 grudnia 2026 r. |

| Nazwa spółki należącej do Grupy | Lokalizacja | Adres | Przybliżona powierzchnia biurowa w metrach kwadratowych | Data zawarcia umowy najmu | Data zakończenia umowy najmu |
|--|----------------------|---|---|--|--|
| Huuuge Games sp. z o.o. | Warszawa, Polska | rondo Daszyńskiego 2b, 00- 843 Warszawa | 1 557 | 20 grudnia 2019 r. | 15 grudnia 2021 r. – 15 grudnia 2026 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Szczecin, Polska | ul. Storrady Świętosławy 1, 71-646 Szczecin, Polska | 1 388 | Aneks nr 4 do umowy z 25 lipca 2016 r. z dnia 6 czerwca 2017 r. | 31 października 2022 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Szczecin, Polska | ul. Storrady Świętosławy 1, 71-646 Szczecin, Polska | 525,72 | 21 marca 2018 r. | 24 lipca 2023 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Szczecin, Polska | ul. Storrady Świętosławy 1, 71-646 Szczecin, Polska | 359 | 25 lipca 2016 r., zmieniony Aneksem nr 8 z dnia 3 czerwca 2020 r. | 12 października 2020 r. – 11 października 2025 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska | ul. Towarowa 36, 85-746 Bydgoszcz, Polska | 665 | 29 listopada 2016 r. | 15 września 2020 r. – 14 września 2024 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska | ul. Towarowa 36, 85-746 Bydgoszcz, Polska | 407,5 | Aneks nr 1 do umowy z 29 listopada 2016 r. z dnia 19 lipca 2017 r. | 15 września 2020 r. – 14 września 2024 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska | ul. Towarowa 36, 85-746 Bydgoszcz, Polska | 391 | Aneks nr 3** do umowy z dnia 29 listopada 2016 r. z dnia 25 września 2018 r. | 15 września 2020 r. – 14 września 2024 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska | ul. Towarowa 36, 85-746 Bydgoszcz, Polska | 80 | Aneks nr 4 do umowy z dnia 29 listopada 2016 r. z dnia 18 kwietnia 2019 r. | 15 września 2020 r. – 14 września 2024 r. |
| Huuuge Games sp. z o.o. | Bydgoszcz, Polska | ul. Towarowa 36, 85-746 Bydgoszcz, Polska | 368 | Aneks nr 5 do umowy z dnia 29 listopada 2016 r. z dnia 29 maja 2020 r. | 15 września 2020 r. – 14 września 2024 r. |
| Huuuge Labs GmbH | Berlin, Niemcy | Chausseestrasse 84, 10115 Berlin, Niemcy | 88 | 1 marca 2019 r.* | 28 lutego 2022 r. |
| Huuuge Global Ltd., Coffee Break Games HGL Ltd., Fun Monkey Ltd. | Limassol, Cypr | 28 th October Ave 331, Kanika Enaerios, Lido House Block 1, Office 762 | 150 | 30 września 2020 r. | 30 grudnia 2021 r. |
| Huuuge Global Ltd., Coffee Break Games HGL Ltd., Fun Monkey Ltd. | Limassol, Cypr | 28 th October Ave 331, Kanika Enaerios, Lido House Block 1, Office 762 | 150 | W odnowieniu | 31 marca 2021 r. |
| Huuuge Digital Ltd. | Tel Awiw, Izrael | HaShalom Street 8, 6789210 Tel Awiw, Izrael | 750 | 1 stycznia 2020 r. | 15 lutego 2020 – 14 lutego 2024 r. |
| Huuuge, Inc. | Las Vegas, USA | 2300 W. Sahara Ave., Suite 800, Nevada 89102, USA | biuro wirtualne | 10 lipca 2019 r. | 31 stycznia 2021 r. |

| Nazwa spółki należącej do Grupy | Lokalizacja | Adres | Przybliżona powierzchnia biurowa w metrach kwadratowych | Data zawarcia umowy najmu | Data zakończenia umowy najmu |
|---|---------------------|---|---|------------------------------|------------------------------------|
| Huuuge, Inc. | Las Vegas, USA | 2300 W. Sahara Ave., Suite #680, Skrzynka #32, Las Vegas, Nevada 89102, USA | 250 | 1 października 2019 r. | 31 października 2023 r. |
| Double Star OY | Helsinki, Finlandia | Itämerentori 2, 00180 Helsinki | 380 | 3 sierpnia 2020 r. | 31 lipca 2022 r. |
| Huuuge Mobile Games Ltd., Fun Monkey Games Ltd., Billionaire Games Ltd., Coffee Break Games United Ltd. | Dublin, Irlandia | 2 piętro, Palmerston House, Fenian Street, Dublin 2, D02 WD37 | 50 | 29 maja 2020 r. | 29 maja 2021 r. |
| Huuuge Mobile Games Ltd. | Dublin, Irlandia | 2 Dublin Landings, North Dock, Dublin, Irlandia | Co-work | Grudzień 2020 r. | 30 czerwca 2021 r. |

*Umowa na mieszkanie.

**Aneks nr 3 dotyczy jedynie miejsc parkingowych.

Źródło: Emitent

Wszystkie lokale najmowane przez Grupę są wykorzystywane jako lokale biurowe, a umowy najmu zawarto na zasadach rynkowych. Nie mamy polityki dotyczącej najmu środków trwałych. Grupa podnajmuje biura we Wrocławiu i Berlinie.

Poza drobnymi sporami w zwykłym toku prowadzenia działalności nie ma żadnych aktualnych, toczących się ani zagrażających istotnych roszczeń, sporów ani zobowiązań z tytułu odpowiedzialności w związku z nieruchomościami najmowanymi przez Grupę.

Obiekty najmowane przez Grupę nie są obciążone na korzyść żadnych stron trzecich w sposób inny niż na podstawie zwyczajowych praw przysługujących właścicielowi nieruchomości.

Na dzień Prospektu Grupa nie posiada żadnych nieruchomości rolnych w rozumieniu ustawy o kształtowaniu ustroju rolnego z dnia 11 kwietnia 2003 r. (tj. Dz.U. z 2019 r. poz. 1362).

Ubezpieczenie

Grupa utrzymuje ochronę ubezpieczeniową, jaka uważana jest za zgodną ze standardami przyjmowanymi przez spółki w branży, obejmującą: ochronę ubezpieczeniową przed istotnymi szkodami majątkowymi, ochronę ubezpieczeniową przed odpowiedzialnością cywilną w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą lub posiadaniem majątkiem, ubezpieczenie podróży służbowych oraz ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej dla członków Rady Dyrektorów oraz dyrektorów spółek zależnych Huuuge, Inc.

Środowisko

Zdaniem Emitenta, ze względu na charakter działalności Grupy nie występują kwestie środowiskowe, które miałyby istotny wpływ na naszą działalność, sytuację finansową lub wykorzystanie naszych środków trwałych.

BRANŻA I OTOCZENIE RYNKOWE

Działamy na rynku gier mobilnych. Według danych Newzoo, Motion Picture Association oraz IBISWorld, szeroko rozumiany rynek gier stanowi duży i strategicznie istotny segment rynku rozrywki. Rynek ten był wart około 152 mld USD w 2019 r., czyli około 27% całkowitych wydatków na najważniejsze media rozrywkowe, obejmujące również muzykę, film, telewizję oraz książki. Według danych Newzoo, rynek gier mobilnych miał wartość około 69 mld USD w 2019 r., czyli około 12% całkowitych wydatków na wyżej wskazane rodzaje rozrywki. Na podstawie szacunków IDC, po uwzględnieniu przychodów z wyświetlania reklam w aplikacjach, globalny rynek gier mobilnych rośnie do 82,6 mld USD. Według danych Newzoo, w 2019 r. na całym świecie było około 2,5 mld graczy, korzystających z różnych platform, w tym tradycyjnych komputerów osobistych i konsoli, oraz nowych platform, takich jak smartfon lub tablet. Newzoo przewiduje, że do roku 2023 liczba ta wzrośnie do 3,1 mld. Według danych IDC, w III kwartale 2019 r. 54% graczy w Stanach Zjednoczonych definiowanych było jako gracze rekreacyjni (*casual players*).

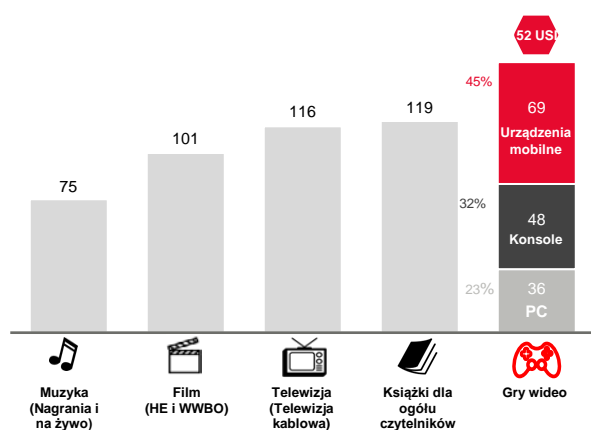
Według Newzoo, *gaming*, uznać można, co do jego istoty, za uniwersalny język zbliżający ludzi poprzez wspólną pasję, cele i doświadczenia. Według Newzoo, częściowo w wyniku rozwoju *gamingu* na platformach mobilnych, coraz trudniej jest znaleźć osobę w wieku od 12 do 30 lat, która nie korzysta z gier – zwłaszcza w Europie Zachodniej, USA oraz Azji. Według Newzoo, dla młodszych użytkowników gry stają się atrakcyjną alternatywą dla platform społecznościowych, umożliwiającą spędzanie czasu z przyjaciółmi w cyfrowym świecie.

Gry mobilne stanowią duży i szybko rosnący rynek

Według Newzoo, rynek gier mobilnych jest największym i najszybciej rozwijającym się segmentem branży gier. Gry mobilne stanowią również jedną z największych kategorii w ramach szerzej pojętego sektora rozrywki. Według Newzoo, w latach 2020 do 2022 przychody z tytułu gier mobilnych wzrosną średniorocznie o 12,6%, przewyższając wzrost dwóch pozostałych rodzajów gier wideo: gier na konsole oraz gier na komputery osobiste, które według prognozy mają rosnać odpowiednio o 9,1% oraz 1,8%. Oczekuje się, że pod koniec 2020 r. przychody z gier mobilnych stanowiąc będą niemal 50% wartości całego rynku gier wideo. Uważamy, że rynek gier cyfrowych będzie nadal się rozwijał, a nasza Spółka jest dobrze przygotowana, by z tego wzrostu skorzystać.

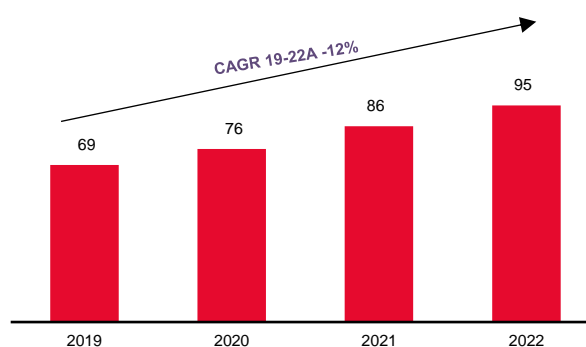
Globalne wydatki konsumentów na rozrywkę

(Przychody, w mld USD, 2019)



Dynamika wzrostu na rynku gier mobilnych

(Przychody, w mld USD)



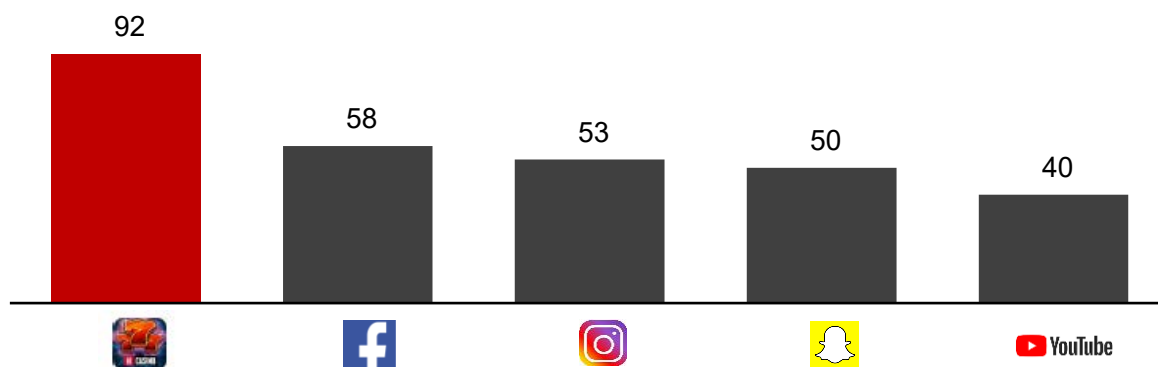
Źródło: Newzoo 2020, IBISWorld, Motion Picture Association.

Wzrost w dziedzinie gier mobilnych zapewnia powszechny dostęp do użytkowników na całym świecie

Gry mobilne umożliwiają dostęp do każdej grupy demograficznej. Choć rynek gier mobilnych charakteryzuje się niską barierą wejścia, to osiągnięcie sukcesu na dużą skalę jest trudne. To sprzyja konsolidacji na rynku, a Huuuge jest dobrze przygotowany, aby w niej uczestniczyć. Na dzień Prospektu gry stanowiły 35 z 50 najlepiej zarabiających aplikacji dostępnych na platformie iOS Apple App Store. Według raportu Limelight Networks z 2020 r., gracze poświęcają średnio 6 godzin i 20 minut w tygodniu na gry na wszystkich platformach sprzętowych. Telefony komórkowe pozostają najbardziej popularną na całym świecie grupą

urządzeń do korzystania z gier wideo, w każdej grupie wiekowej. Użytkownicy zwykle dzielą czas poświęcony na rozrywkę pomiędzy kilka gier. Według App Annie, gracze przeciętnie korzystają z dwóch do pięciu gier mobilnych w miesiącu. Użytkowników gier mobilnych charakteryzuje także wysoki stopień zaangażowania, rozumiany jako ilość czasu spędzanego średnio dziennie na rozrywkę. Użytkownicy niektórych gier mobilnych, takich jak np. Huuuge Casino, poświęcają im więcej czasu dziennie niż przeciętni użytkownicy mediów społecznościowych spędzają na tej formie rozrywki.

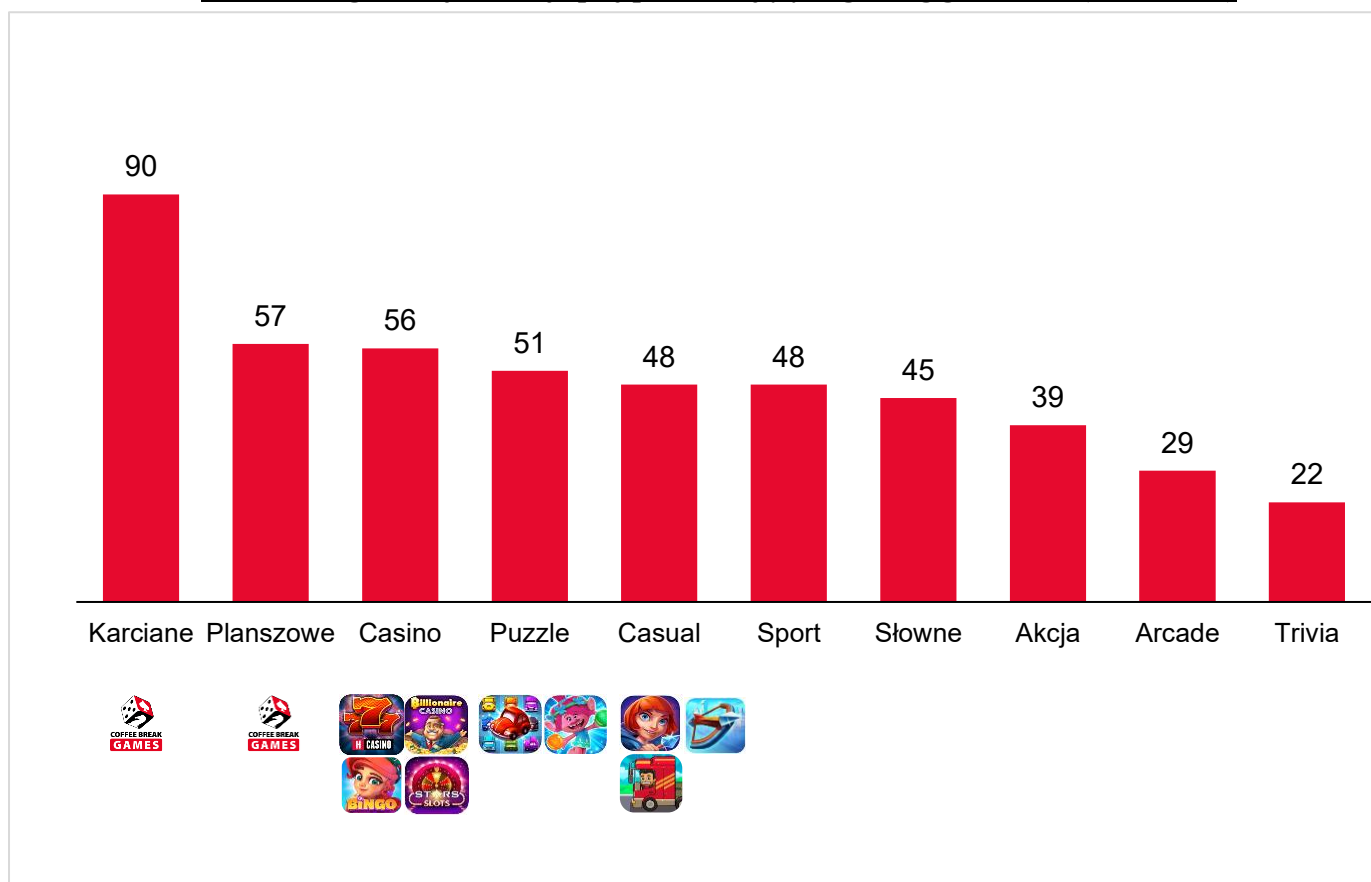
Liczba minut dziennie poświęcona aplikacjom/platformom w 2020 r.



Źródło: Informacje Spółki, Broadband Search.

Gracze najwięcej czasu spędzają na grach typu evergreen i casual, co dobrze komponuje się z ofertą gier Grupy. Aspekty społecznościowe sprawiają, że gracze spędzają na grze więcej czasu, co stwarza więcej możliwości na ich zaangażowanie i zwiększoną monetyzację.

Średnia długość sesji dla najlepiej performujących gier wg gatunku ⁽¹⁾ (w minutach)

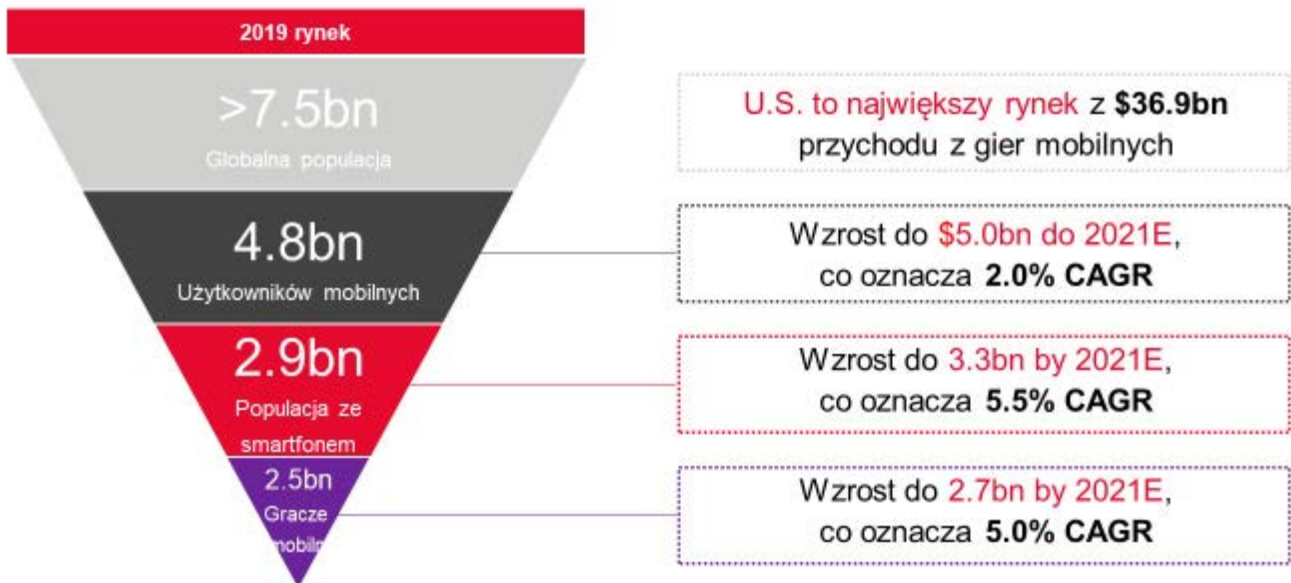


Źródło: GameAnalytics

¹Reprezentuje najlepsze 2% gier w każdej kategorii na wrzesień 2020

Według eMarketer, ponad 2,9 mld ludzi na świecie posiada smartfon. Newzoo podaje, że szacunkowa liczba użytkowników gier mobilnych wyniosła w 2019 r. 2,5 mld. Oznacza to, że około 90% właścicieli smartfonów korzysta z gier mobilnych. Oczekuje się, iż liczba graczy mobilnych będzie rosła równolegle wraz ze wzrostem liczby posiadaczy smartfonów.

Populacja graczy mobilnych jest duża i ciągle rośnie



Źródło: eMarketer, Newzoo, Statista.

Efektywny i dostępny model dystrybucji

Spółka działa przede wszystkim w dziedzinie rozwoju i wydawania gier *free-to-play* (F2P), koncentrując się w szczególności na mobilnych grach o charakterze społecznościowym, zaprojektowanych z myślą o zachęcaniu graczy do interakcji w czasie rozgrywki. Według danych Sensor Tower, 93% gier debiutujących na rynku w 2019 r. było grami *free-to-play*. Gry *free-to-play* korzystają z systemu mikropłatności, jak i z wyświetlania reklam w aplikacji. Według danych IDC, mikropłatności stanowią 83% przychodów z gier mobilnych. Dodatkowo, według danych eMarketer, 74% graczy pochodzących ze Stanów Zjednoczonych jest skłonnych oglądać reklamy wewnątrz gry, w zamian za rozgrywkę, a 82% graczy preferuje gry *free-to-play* zawierające reklamy od płatnych gier, które nie zawierają reklam.

Na całym świecie gry mobilne podlegają dystrybucji przede wszystkim za pośrednictwem dwóch wiodących platform: Google Play Store i iOS Apple App Store, które zapewniają deweloperom gier dostęp do szerokiej rzeszy graczy na całym świecie. W modelu *free-to-play* użytkownicy pobierają aplikacje za darmo, dzięki czemu ten typ gier jest postrzegany przez nich jako dużo tańszy niż inne formy rozrywki i inne typy gier cyfrowych, co sprzyja rozwojowi tej branży. Według danych Sensor Tower, gracze pobrali w 2019 r. z platform mobilnych 115 mld aplikacji.

Biorąc pod uwagę łatwość dystrybucji, smartfon w zasadzie umieścić „konsolę do gier” w każdej kieszeni. Podstawowym kosztem dla deweloperów gier są prowizje na rzecz dystrybutorów, które stanowią około 30% wartości realizowanych mikropłatności. Według danych App Annie, w 2019 r. gry stanowiły niemal 74%, wynoszącej razem 85 mld USD, wartości zakupów użytkowników na platformach Google Play i Apple iOS. Ponadto, mimo że użytkownicy iOS stanowią mniej niż 30% udziału w rynku mobilnych systemów operacyjnych, odpowiadają za 59% wszystkich przychodów z gier mobilnych. Według Newzoo 38% procent użytkowników aplikacji dokonuje mikropłatności.

Sektor gier mobilnych skorzysta z wprowadzenia nowych technologii

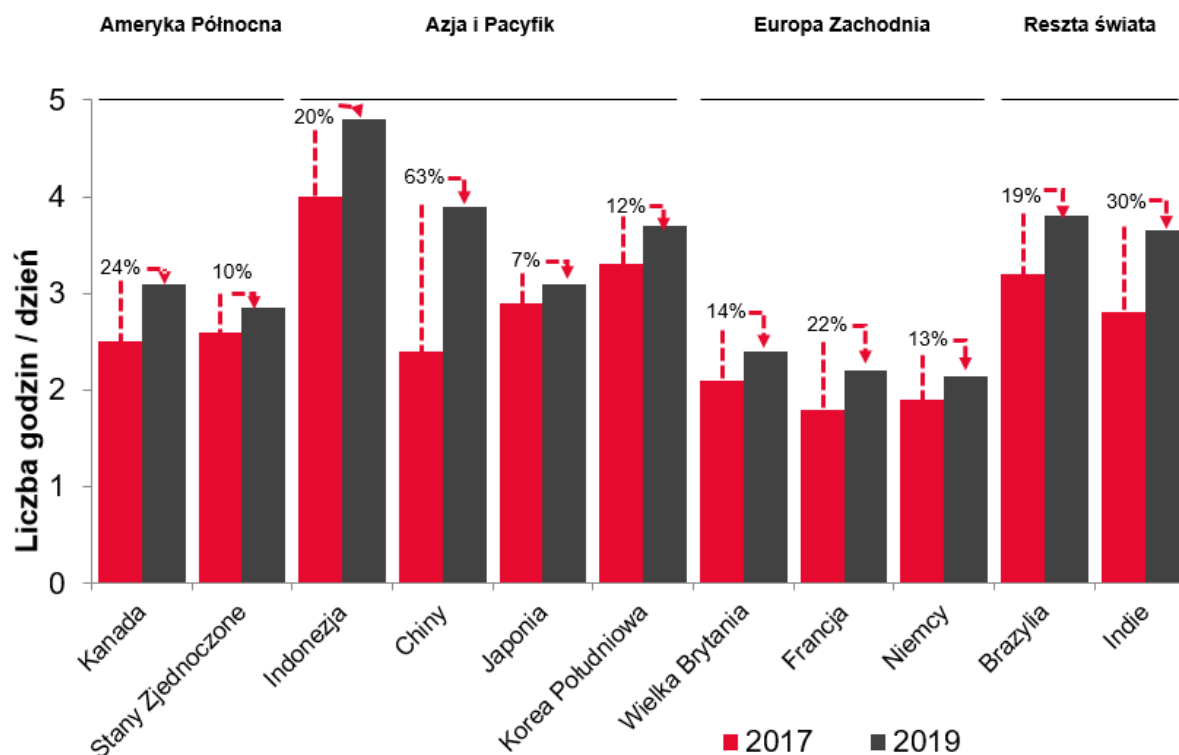
Łączność 5G oraz rosnąca moc obliczeniowa telefonów komórkowych będą miały znaczący wpływ na zwiększenie atrakcyjności i dostępności rynku gier mobilnych. Technologia 5G i bardziej nowoczesne

urządzenia mobilne sprawią, że zmniejszy się ilość pamięci potrzebnej do przechowywania gier na urządzeniu i otworzy się rynek tańszych smartfonów dla gier z wyższych segmentów (high-end). Ogólnie rzecz biorąc, oczekuje się, iż technologia będzie głównym czynnikiem zwiększającym atrakcyjność gier mobilnych, a tym samym wzrost tego rynku.

Upowszechnienie wykorzystania smartfonów sprzyja wzrostowi popularności gier mobilnych

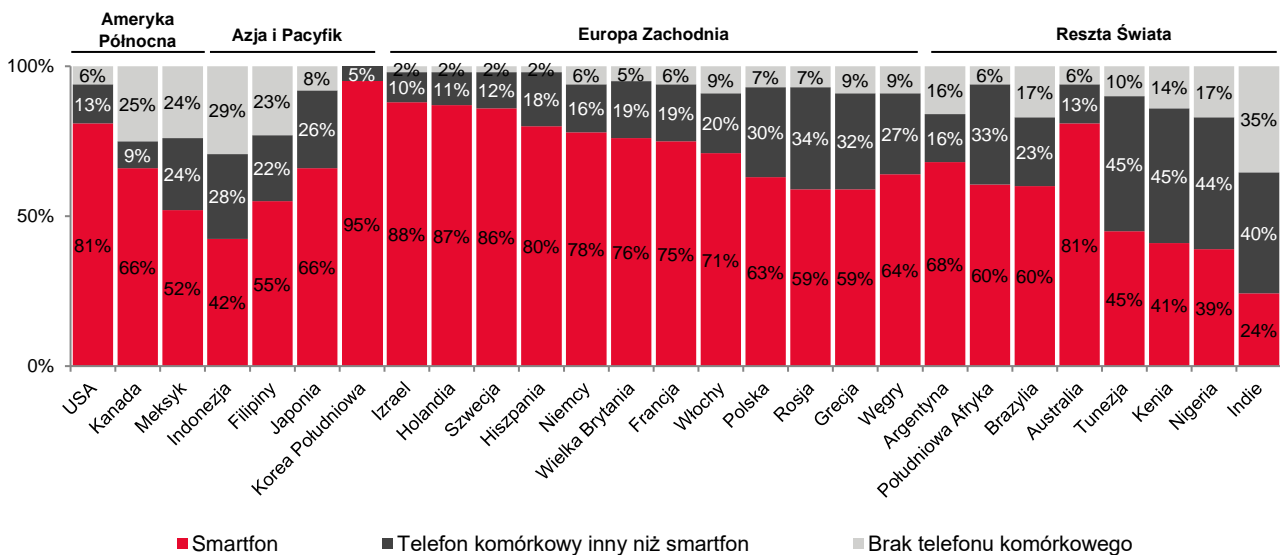
Według eMarketer, rosnący dostęp do urządzeń mobilnych oraz postęp technologiczny, dzięki któremu możliwe jest tworzenie na smartfony unikalnych gatunków gier, sprzyja wzrostowi popularności gier mobilnych. Czynniki te pozwalają deweloperom gier na tworzenie unikalnych treści odpowiadających na konkretne potrzeby użytkowników końcowych. Obecnie, według Newzoo oraz eMarketer, użytkownicy na całym świecie więcej czasu spędzają, korzystając z urządzeń mobilnych niż z konsol, komputerów czy telewizji. Według danych eMarketer, przeciętny dorosły w Stanach Zjednoczonych spędza 3,5 godziny dziennie na konsumpcji treści za pośrednictwem urządzenia mobilnego. Jest to więcej niż czas poświęcany na oglądanie telewizji. Ten trend powinien dalej przyspieszać, gdyż urządzenia mobilne stają się najbardziej preferowaną platformą sprzętową wśród producentów treści cyfrowych. Ponadto, 90% czasu spędzonego na smartfonie użytkownicy poświęcają na gry i korzystanie z aplikacji.

Od 2017 r. średnia liczba godzin spędzana dziennie na użyciu urządzeń mobilnych wzrosła na całym świecie o 35%



Źródło: Statista, App Annie, Pew Research Center and Oppenheimer & co. Inc; eMarketer; IDC.

Na całym świecie rośnie liczba posiadaczy smartfonów. Według danych eMarketer, w okresie od 2015 r. do 2019 r. liczba posiadaczy smartfonów wzrastała średniorocznie o 11%. Spośród ponad 7,5 mld ludzi na świecie, obecnie 4,8 mld używa urządzeń mobilnych, z czego 2,9 mld to użytkownicy smartfonów. Obrazuje to potencjał dalszego wzrostu (zwłaszcza w Europie Zachodniej i na rynkach wschodzących) – zarówno wśród osób nieposiadających urządzeń mobilnych, jak i tych, które mają telefon niebędący smartfonem.

% posiadaczy smartfonów w wybranych krajach na całym świecie

Źródło: Statista, App Annie, Pew Research Center and Oppenheimer & Co. Inc, eMarketer.

Rynek gier mobilnych rozwija się na całym świecie

Branża gier mobilnych na całym świecie rośnie dzięki kilku głównym trendom, a w szczególności (i) wzrostowi średnich wydatków na gry mobilne na 1 mieszkańca, (ii) wzrostowi liczby użytkowników smartfonów oraz (iii) zwiększaniu się czasu spędzanego na korzystaniu z urządzeń mobilnych. HUUUGE generuje znaczną większość swoich przychodów w Ameryce Północnej i Europie Zachodniej, gdzie użytkownicy chętnie wydają pieniądze na gry na urządzenia mobilne. Według IDC, na tych rynkach średni przychód z użytkownika, który korzysta z mikropłatności (ARPPU), to odpowiednio 82 USD i 65 USD. Chociaż większość przychodów branży gier generowana jest w regionie Azji i Pacyfiku, na czele z Chinami, Japonią i Koreą, obszar ten charakteryzuje się również najtrudniejszym otoczeniem regulacyjnym i wysokimi barierami wejścia dla podmiotów spoza regionu. Problematiczną cechą tego regionu jest brak jednorodności ze względu na stopień rozwoju gospodarczego poszczególnych krajów. To przekłada się na spore rozbieżności w udziale graczy płacących oraz średnią wartość zakupów dokonywanych przez graczy w poszczególnych krajach. Niemniej, mimo tych różnic, wszystkie rynki charakteryzują się stabilną dynamiką wzrostu. Według IDC, w okresie od 2019 r. do 2024 r. przychody z gier mobilnych wzrosną w ujęciu CAGR odpowiednio o 12% w regionie Azji i Pacyfiku, 8% w Ameryce Północnej i 7% w Europie Zachodniej.

Gry social casino są atrakcyjnym segmentem rynku gier mobilnych

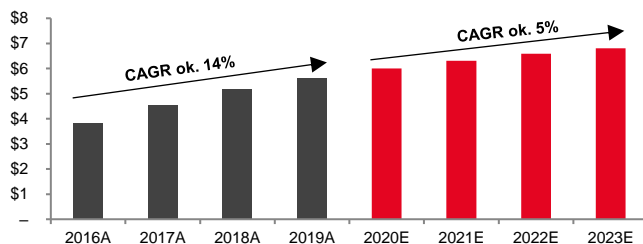
Najbardziej dochodowym obszarem działalności HUUUGE są gry z segmentu *social casino*. Do tego segmentu zalicza się gry o charakterze społecznościowym i kooperacyjnym. Według Eilers & Krejciak, w okresie od 2016 r. do 2019 r. włącznie segment gier *social casino* rozwijał się średniorocznie na poziomie 14% i ma osiągnąć wartość około 6,6 mld USD w 2020 r. W II kwartale 2020 r. kategoria ta wzrosła o około 33% w skali roku. Według szacunkowych prognoz długoterminowych, rynek ten będzie rósł o 7,9% (w latach 2019-2023), a do 2023 r. rynek gier typu *social casino* osiągnie przychody o wartości 7,6 mld USD.

Według Eilers & Krejciak do gier segmentu *social casino* w formule (*free-to-play*) zalicza się gry w formule *free-to-play* typu: jednoręki bandyta, bingo, poker oraz tzw. gry stołowe jak ruletka czy bakarat, gdzie 84% przychodów z gier należących do segmentu *social casino* generowanych jest przez gry mobilne i 15 spółek, które stanowią 87% rynku. Gry na automatach (*slot machines*) stanowią największy gatunek gier typu *social casino*, o najdłuższej historii. Według Eilers & Krejciak, stanowią one 81% z 1.000 najbardziej dochodowych gier typu *social casino* na całym świecie. Gry typu bingo rozwijają się najszybciej, średniorocznie o 28% w okresie od 2016 r. do okresu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. Gry segmentu *social casino* charakteryzują się wysokim poziomem lojalności graczy i monetyzacji, wyższymi niż w przypadku innych, typu *mid-core* i rekreacyjnych (*casual*) gier mobilnych. Jako lider w segmencie gier

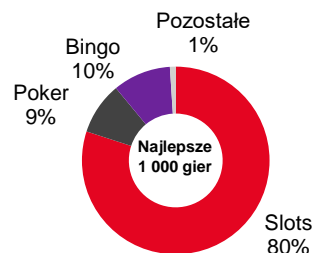
social casino wśród gier społecznościowych uważamy, że jesteśmy dobrze przygotowani, by nadal korzystać ze wzrostu w tym sektorze.

Globalne przychody brutto na rynku gier typu *social casino*

(w mld USD)



1.000 najbardziej dochodowych gier typu *social casino*, wg gatunku

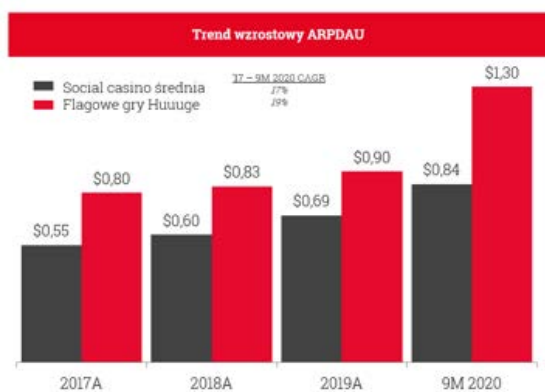


Źródło: Eilers & Krejciak.

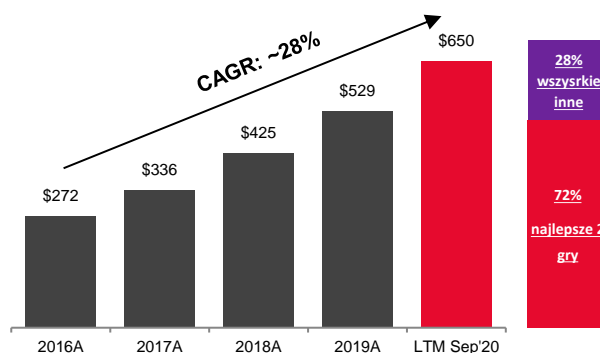
Trendy sektorowe wskazują na poprawę rentowności w segmencie gier typu *social casino*

Gry typu *social casino* wyróżniają się z innych segmentów gier mobilnych pod względem możliwości monetyzacji. Według Eilers & Krejciak, w okresie od 2017 r. do pierwszych 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. wśród wiodących firm tej branży można zaobserwować trend wzrostowy w zakresie monetyzacji wyrażający się we wzroście ARPDAU od 55 centów do 84 centów. Na tle segmentu gier *social casino*, flagowe gry Huuuge wyróżniają się jeszcze bardziej, osiągając w 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. ARPDAU na poziomie 130 centów. Według danych Eilers & Krejciak, rynek bingo, stanowiący około 10% całego rynku gier typu *social casino*, pozostaje najszybciej rozwijającym się rynkiem w segmencie *gier social casino*, pomimo koncentracji rynku wśród kilku tytułów popularnych od ponad 8 lat.

Trend wzrostowy ARPDAU



Globalne przychody brutto na rynku bingo



Źródło: Eilers & Krejciak.

Uwaga: Wielkości ARPDAU oparte na średniej Playtika, Product Madness, DoubleDown, Zynga (wylądnie gry typu *social casino*), SciPlay i Big Fish Games (wylądnie gry typu *social casino*).

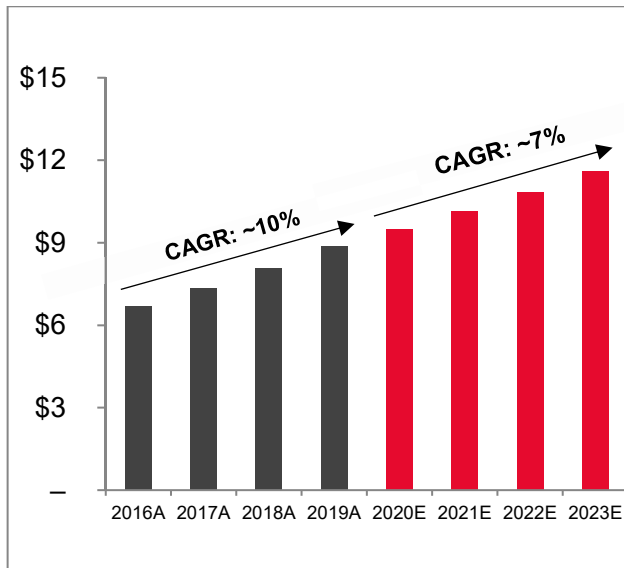
Kategoria puzzle w ramach segmentu gier casual jest duża i nadal rośnie

Gry *casual* są jednym z najczęściej pobieranych rodzajów gier mobilnych. Gry te to szeroki segment branży gier mobilnych, który obejmuje szereg kategorii gier, zgodnie z definicją App Annie na poniższej ilustracji. Większość z nich odnotowała w okresie od 2015 r. do 2019 r. znaczący wzrost przychodów. Gry z segmentu *casual* charakteryzują się prostymi zasadami i krótszymi rozgrywkami, czym trafiają w gusta znacznie szerszych kręgów odbiorców. Według Aarki, gra ma charakter rekreacyjny (*casual*), gdy użytkownik nie musi wkładać w rozgrywkę wielkiego wysiłku, by wygrać i dobrze się bawić. W ramach segmentu *casual* kategoria gier puzzle stanowi największą i najbardziej godną uwagi. Poza grami typu *social casino* jest to również kategoria najistotniejsza dla portfela produktowego Huuuge, w skład którego wchodzi gry takie jak: Traffic

Puzzle, Trolls Pop, Luna's Quest Bubble Shooter (znana wcześniej jako Huuuge Bubble Pop Story), należące do podkategorii układanek.

Kategoria gier puzzle jest większa niż segment gier *social casino*. Według Eilers & Krejczik, całkowita wartość kategorii puzzle wyniosła 8,9 mld USD w 2019 r. W okresie ostatnich 12 miesięcy do pierwszej połowy 2020 r. kategoria ta wzrosła o około 14% w skali roku, do 9,6 mld USD. Według szacunkowych prognoz długoterminowych Eilers & Krejczik, wzrost roczny wyniesie 7%, a do 2023 r. kategoria gier puzzle osiągnie przychody o wartości 11,6 mld USD.

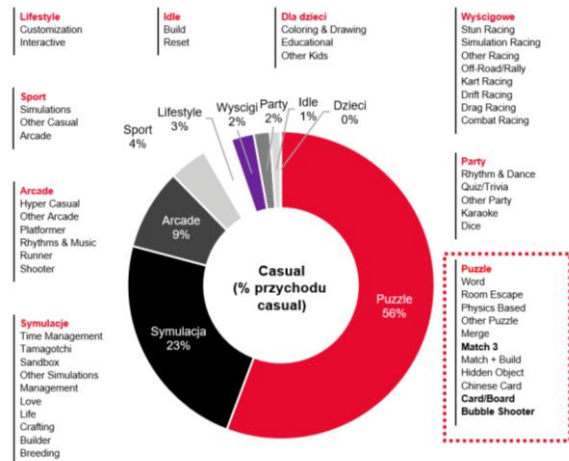
Globalne przychody brutto na rynku gier puzzle



(w mld USD)

Źródło: Eilers & Krejczik Puzzle Game Tracker, BIS research, Sensortower, App Annie.

Gry typu casual



Wykorzystując nasze najlepsze w swojej klasie standardy projektowania gier, nadające priorytet społecznemu charakterowi gry, zamierzamy oferować użytkownikom zróżnicowane doświadczenia, które prowadzą do silnej retencji i monetyzacji, przy jednoczesnym docieraniu do coraz szerszej bazy użytkowników w miarę wchodzenia w nowe segmenty podgatunków gier rekreacyjnych.

Gry mobilne są tanią, łatwo dostępną formą rozrywki dla konsumentów

Gry mobilne są łatwo dostępną dla konsumentów formą rozrywki. Można w nie grać w domu lub też w podróży, dzięki czemu są w zasięgu graczy przez całą dobę. Średnie kwoty wydatków na grę mobilną stanowią o tym, że ta forma rozrywki jest postrzegana jako relatywnie tania, zwłaszcza w porównaniu z konkurencyjnymi wydarzeniami na żywo, takimi jak imprezy sportowe, koncerty czy kino. Ponadto, kwota możliwa do wydania w grze mobilnej typu *free-to-play* jest elastyczna i konsumenci mogą wydać tyle, na ile mają ochotę. Chociaż gry zawierają zachęty do większych zakupów w trakcie gry, każdy konsument ma możliwość zdecydowania, jaki wydatek chce poczynić w czasie danej rozgrywki. Dzięki powyższemu gry mobilne docierają do zróżnicowanych demograficznie grup graczy, które tradycyjnie nie są kojarzone z grami jako formą rozrywki. Na przykład 65% graczy na świecie w gry mobilne to kobiety, a ponad 50% to osoby starsze niż 34 lata (według Newzoo).

Pandemia COVID-19 przyspieszyła ostatnie trendy wzrostowe na rynku gier mobilnych

Według Eilers & Krejczik, okres pandemii COVID-19 niewątpliwie zostanie zapamiętany i będzie stanowić ważny punkt zwrotny, ponieważ niemal każda spółka związana z segmentem gier typu *social casino* potrafiła przejść na tryb pracy zdalnej przy minimalnych zakłóceniach. Może to mieć trwały wpływ na funkcjonowanie firm w branży gier w przyszłości. Obserwowany dotychczas trend wzrostowy wydatków na gry mobilne jeszcze bardziej przyspieszył szybko rozwijający się rynek gier mobilnych, uzyskał dodatkowy bodziec w czasie obowiązkowej izolacji w domach, kiedy to większość konsumentów zaczęła poszukiwać alternatywnych form utrzymywania kontaktów towarzyskich i rozrywki. W szczególności, według analizy

Eilers & Krejczik w III kwartale 2020 r., segment gier *social casino* wyróżniał się na tle całego rynku gier mobilnych i wzrósł o 25% w porównaniu z III kwartałem 2019 r., gdzie przychody wzrosły o 9% w porównaniu z III kwartałem 2018 r. Eilers & Krejczik spodziewa się częściowego powrotu do poziomów sprzed COVID, ale uważa również, że w dłuższej perspektywie czasu zaobserwujemy trwałe zmiany zachowań graczy, co spowoduje podniesienie prognozy średnioterminowej dynamiki wzrostu tego rynku. Eilers & Krejczik poprawiła wszystkie prognozy branżowe do roku 2023 w górę, obecna prognoza na III kwartał 2020, dotycząca rocznych przychodów z gier *social casino*, jest o 11% wyższa od prognozy na I kwartał 2020. Według Newzoo, w czasie pandemii wielu konsumentów ze wszystkich grup wiekowych wykorzystuje możliwości gier w celach społecznościowych. Wynikiem tego jest nieobserwowany od dawna wzrost zaangażowania użytkowników platform gamingowych online i liczby pobrań gier mobilnych. Według AppAnnie średnia tygodniowa ilość pobrań gier mobilnych wynosiła ~1 mld, ze wzrostem o 15% w III kwartale 2020 r. w porównaniu z poprzednim rokiem. Wzrost zaangażowania w gry prowadzi do lepszej monetyzacji i wyższych wskaźników konwersji na graczy płacących (większej liczby nowych graczy decydujących się na pierwsze mikropłatności). Według AppAnnie, globalne wydatki na gry mobilne wzrosły o 5% w III kwartale 2020 r. w porównaniu z II kwartałem 2020 r.

Z punktu widzenia wpływu długoterminowego, obecna pandemia sprawiła, że konsumenci mają do dyspozycji znacznie mniej form rozrywki i wielu klientów, którzy w typowej sytuacji nie zwróciliby się ku grom mobilnym, obecnie stają się wiernymi użytkownikami. Wielu z klientów pozyskanych w 2020 r. stanie się długofalowymi użytkownikami, grającymi przez szereg lat już po ustąpieniu pandemii COVID-19. W rezultacie, studia gier, które najlepiej potrafią angażować i utrzymywać swoją bazę graczy, zobaczą największy długoterminowy wzrost z powodu COVID-19.

OTOCZENIE REGULACYJNE

Prowadzimy działalność o charakterze globalnym, oferujemy tworzone przez siebie gry w około 195 krajach, a nasze biura zlokalizowane są m.in. w Stanach Zjednoczonych, Polsce, Izraelu, na Ukrainie i w Hongkongu.

W związku z tym nasza działalność podlega przepisom i regulacjom wielu różnych jurysdykcji, w których jesteśmy obecni, w tym przepisom o ochronie danych i prywatności, przepisom prawa pracy, przepisom dotyczącym treści internetowych, własności intelektualnej, ochrony konsumentów, gier hazardowych, przepisom prawa spółek, podatkowym i o przeciwdziałaniu praniu brudnych pieniędzy oraz przepisom antykorupcyjnym. Organy władzy publiczne i ochrony konsumenta na całym świecie wezwały również do wprowadzenia nowych regulacji i zmian w praktykach branżowych. Na przykład rząd USA, w tym Federalna Komisja Handlu i Departament Handlu oraz poszczególne stany i organy regulacyjne w innych jurysdykcjach, regularnie wskazują potrzebę wprowadzenia większej regulacji w zakresie gromadzenia danych osobowych i informacji o zachowaniach konsumentów w Internecie, a także określonych funkcji gier mobilnych, w tym „loot boxów”. Ponadto w niektórych przypadkach jesteśmy zależni od naszych dostawców platform w zakresie pozyskiwania, gromadzenia i dostarczania nam informacji dotyczących naszych graczy, które są niezbędne do przestrzegania tych różnego rodzaju przepisów.

Niektóre z tych przepisów wpływają lub – w przypadku jakichkolwiek zmian regulacyjnych – mogą istotnie wpływać na sposób prowadzenia przez nas działalności. Obszary regulacyjne kluczowe dla naszej działalności zostały przedstawione poniżej.

Regulacje dotyczące gier hazardowych

Wraz z rozwojem branży gier mobilnych ewoluuje również wiele przepisów związanych z grami, reklamami i budowaniem marki. Tworzone przez nas gry typu *social casino* imitują prawdziwe automaty i inne gry kasynowe, z tą różnicą, że nagrody dostępne w tych grach są wirtualne, wpływają na urozmaicenie rozrywki, jaką gracze czerpią z gry, i nie mogą być wymienione na prawdziwe nagrody rzeczowe. Co więcej, niektóre z tworzonych przez nas gier zawierają również funkcje, które można określić jako „loot boxy”, które pozwalają graczom na zdobycie nagrody losowej, którą można wykorzystać do urozmaicenia gry. Jednakże, te „loot boxy” nie są dostępne do zakupu w naszych grach.

Większość aktualnie obowiązujących przepisów w krajach lub stanach, w których prowadzimy działalność, nie uwzględnia gier społecznościowych w definicji „hazardu”. Jednakże definicje takie są bardzo często powiązane z (i) zapłatą wynagrodzenia, (ii) losowym charakterem gry oraz (iii) możliwością otrzymania wartościowej nagrody w przypadku wygranej. Dlatego niejasne może okazać się, czy „gry społecznościowe” podlegają definicji przewidzianej dla gier hazardowych, w szczególności, czy nagrody wirtualne stanowią nagrody w rozumieniu właściwych przepisów o grach hazardowych. Ponadto, regulacje o podobnej treści mogą być różnie interpretowane przez władze lub sądy w różnych jurysdykcjach. Regularnie monitorujemy otoczenie prawne i biznesowe w jurysdykcjach, w których działamy, oraz uważamy, że nasza działalność nie jest objęta definicjami hazardu lub nieregulowanego hazardu w żadnej jurysdykcji. Gdyby nasza działalność została sklasyfikowana jako hazard, konieczne mogłoby być uzyskanie koncesji lub zezwolenia albo moglibyśmy utracić możliwość dalszego oferowania naszych gier w określonych jurysdykcjach.

Przykładowo, w niedawnej sprawie toczącej się przed amerykańskim Sądem Apelacyjnym dla Dziewiątego Okręgu (*United States Court of Appeals for the Ninth Circuit*) sąd uznał, że powód zgłosił możliwe do rozpoznania domniemane roszczenie grupowe w przedmiocie tego, że gra typu *social casino*, Big Fish Casino, stworzona przez jednego z naszych konkurentów, podlega zgodnie z prawem stanu Waszyngton definicji nielegalnego hazardu, w związku z czym Sąd dla Dziewiątego Okręgu przekazał sprawę do rozpatrzenia przez federalny sąd rejonowy (*federal district court*) w celu dalszego procedowania roszczenia powoda. Podobne pozwy zbiorowe wniesiono również przeciwko nam oraz przeciwko spółkom SciPlay, DoubleDown Interactive, High 5 Games i Playtika (zob. „Opis działalności – Postępowania prawne”).

W stanie Waszyngton w 2020 r. przedstawiono kilka propozycji legislacyjnych dotyczących wyjaśnienia niepewności co do klasyfikacji gier typu *social casino* jako nielegalnego hazardu, a dokładniej propozycje mają na celu wyłączenie z definicji nielegalnego hazardu gier losowych, które są rozgrywane w sieci, wyłącznie w celach rozrywkowych, przy pomocy przedmiotów wirtualnych, jeżeli takie przedmioty wirtualne mogą być wykorzystywane wyłącznie w ramach gry i nie mogą być, zgodnie z warunkami jej udostępniania, przedmiotem przeniesienia, wymiany lub umorzenia w zamian za środki pieniężne lub nagrody rzeczowe.

Propozycje te mają na celu również dalszą regulację mikropłatności poprzez włączenie odpowiednich ostrzeżeń, ograniczenie możliwości dalszego wprowadzania mikropłatności, jeżeli gra nie była odpowiednio oznakowana, ograniczenie minimalnego wieku dla gier zawierających możliwość dokonywania losowych mikropłatności do 21 lat, a także ujawnienie prawdopodobieństwa wygrania określonych nagród losowych w przypadku zakupów. Nasze warunki korzystania z usługi wykluczają transfer, wymianę lub wykup za pieniądze lub własność wszystkich naszych wirtualnych przedmiotów, a prawdopodobieństwo przypadkowych nagród, które gracz może zdobyć w naszych grach, jest ujawnione.

Podobne problemy pojawiają się lub mogą się pojawić na gruncie innych przepisów stanowych, w których interpretacja obowiązującego prawa hazardowego może zostać poszerzona, aby zawierała również gry typu social casino. Inne organy ustawodawstwa stanowego również mogą wprowadzić przepisy mające na celu regulację loot boxów lub gier społecznościowych.

Mamy również świadomość, że w niektórych jurysdykcjach status prawny oferowanych przez nas społecznościowych gier typu *social casino* jest niejasny, w tym w Polsce i Belgii.

Zgodnie z polskim prawem o grach hazardowych, definicja automatów do gier jest niejasna i stwierdza, że jeżeli gra ma charakter losowy i jest zorganizowana w celach komercyjnych, można ją uznać za automat do gry, nawet jeżeli w grze nie przewidziano nagród.

Podobna sytuacja ma miejsce w Belgii. Na przykład, w kwietniu 2018 r. Belgijska Komisja Gier (ang. *Belgian Gaming Commission*) zajęła się problemem tzw. loot boxów i wskazując w raporcie, że niektóre loot boxy mogą spełniać warunki pozwalające na ich uznanie za gry losowe, które są zakazane pod prawem belgijskim i podlegają sankcjom karnym i administracyjnym, chyba że działają na podstawie odpowiednich zezwoleń. W tym samym miesiącu holenderski regulator gier hazardowych (*Kansspelautoriteit*) wydał raport na temat loot boxów twierdząc, że mogą one naruszać holenderskie regulacje gier hazardowych, jeżeli zawartość tzw. loot boxa jest określona w sposób losowy, a nagrody, które można wygrać, mogą być przedmiotem obrotu poza grą (nagrody mają wartość materialną). W związku z powyższym, w październiku 2020 r. holenderski okręgowy sąd administracyjny utrzymał w mocy decyzję wydaną przez holenderski organ regulacyjny, w którym domagał się on, aby Electronic Arts usunęła z jednej ze swoich gier określone loot boxy, ponieważ naruszały one holenderskie prawo dotyczące gier hazardowych.

Jeżeli niektóre elementy naszych gier zostałyby uznane za zabronione w niektórych jurysdykcjach, takich jak np. Polska lub Belgia, moglibyśmy zostać zmuszeni do wprowadzenia zmian niektórych elementów naszych gier w celu ograniczenia potencjalnych ryzyk regulacyjnych. Niemniej zwracamy uwagę, że skala naszych przychodów w tych jurysdykcjach, tj. Polsce i Belgii, nie jest istotna w stosunku do całości naszej działalności.

We wrześniu 2018 r. szesnaście organów regulujących działalność hazardową podpisało deklarację wyrażającą zaniepokojenie zatarciem granic między hazardem a grami wideo, w tym grami typu *social casino*. Z czasem liczba sygnatariuszy deklaracji wzrosła do dziewiętnastu. W deklaracji organy nadzoru zobowiązały się do podejmowania wspólnych działań w celu analizy charakterystyki gier wideo i gier społecznościowych oraz do podjęcia świadomego dialogu z branżami gier wideo i gier społecznościowych w celu zapewnienia właściwego i skutecznego zastosowania obowiązujących przepisów i regulacji. Organy te podkreśliły również, że będą ściśle współpracować z organami ochrony konsumentów. Jako następstwo deklaracji w maju 2019 r. GREF opublikowało podsumowanie swoich wniosków, dotyczących implementacji deklaracji z września 2018 r., w którym GREF uznało, że to, czy funkcje takie jak „loot boxy” lub gry typu *social casino* sprawiają, że konieczne staje się zastosowanie przepisów dotyczących hazardu, będzie zależeć od definicji hazardu przyjętej przez poszczególne kraje. Dlatego nie możemy wykluczyć, że obawy organów nadzoru związane z grami typu *social casino* mogłyby spowodować, że odpowiednie jurysdykcje przyjąłby przepisy klasyfikujące naszą działalność jako związaną z hazardem.

W lipcu 2020 r. Komisja Specjalna Angielskiej Izby Lordów na temat społecznego i gospodarczego wpływu branży gier hazardowych opublikowała raport, w którym zdefiniowano „loot boxy” jako mechanizm, dzięki któremu gracz może płacić pieniądze za dowolne wydarzenia, oraz zarekomendowała rządowi brytyjskiemu stworzenie regulacji, które precyzowałyby, że „loot boxy i wszelkie inne podobne gry to gry losowe”, a zatem podlegają przepisom dotyczącym gier hazardowych.

Podobne kwestie mogą się również pojawić w innych jurysdykcjach. Zasadniczo gry społecznościowe, w tym gry typu *social casino*, nie są wyraźnie regulowane na rynkach, na których prowadzimy działalność, jednak ze

względu na zmieniające się przepisy i możliwe zmiany w podejściu organów nadzoru i sądów nad działalnością hazardową i nie możemy wykluczyć, że nasza działalność zostanie objęta przepisami dotyczącymi gier hazardowych. Nie możemy również wykluczyć, że obawy organów regulacyjnych związane ze społecznymi grami hazardowymi spowodowałyby przyjęcie przez odpowiednie jurysdykcje przepisów kwalifikujących naszą działalność jako hazard.

Przepisy dotyczące ochrony danych i prywatności

Nasza działalność wymaga gromadzenia i przetwarzania szerokiego zakresu informacji. Niektóre z nich można uznać za dane „osobowe”, w związku z czym zobowiązani jesteśmy przestrzegać obowiązujących przepisów dotyczących ochrony danych i prywatności.

W szczególności Unia Europejska przyjęła restrykcyjne przepisy dotyczące prywatności i bezpieczeństwa danych. RODO wprowadziło nowe obowiązki regulacyjne, mające zastosowanie do prowadzonej przez nas działalności oraz części naszych graczy, w związku z czym ponieśliśmy wydatki związane z wdrożeniem RODO i zmianą stosowanych przez nas praktyk biznesowych. Ponadto RODO przewiduje zwiększone kary finansowe za naruszenie przepisów (w tym możliwe kary pieniężne w wysokości do 4% globalnych rocznych przychodów przedsiębiorcy za poprzedni rok obrotowy lub 20 mln EUR – w zależności od tego, która z tych kwot jest wyższa – za najpoważniejsze naruszenia). Ponadto w związku z ostatnimi wydarzeniami, takimi jak orzeczenia Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej dotyczące przekazywania danych osobowych z UE do Stanów Zjednoczonych oraz ogólnymi wymogami w zakresie zgodności w odniesieniu do zabezpieczeń stosowanych przy przekazywaniu danych osobowych z EOG do państw trzecich (w tym Stanów Zjednoczonych), zwiększyły się mające zastosowanie zagrożenia dla zgodności. W szczególności, w następstwie orzeczenia z 2020 r. w sprawie C-311/18 (*Data Protection Commissioner przeciwko Facebook Ireland Ltd i Maximillian Schrems*) („**Schrems II**”) unieważniającego unijno-amerykańską tarczę prywatności i stwierdzającego, że obowiązujące przepisy amerykańskie nie zapewniają zasadniczo równoważnego poziomu ochrony osób, których dane dotyczą, administratorzy danych muszą ponownie ocenić swoje relacje z podmiotami z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. W świetle orzeczenia w sprawie Schrems II i wynikających z niego oświadczeń organów regulacyjnych (jak również Europejskiej Rady Ochrony Danych), nie jest wystarczająco jasne, jakie działania są konieczne do zapewnienia zgodności z RODO i innymi unijnymi przepisami o ochronie danych w kontekście przekazywania danych osobowych do krajów trzecich (takich jak USA), nawet w przypadkach, w których stosowane są standardowe klauzule umowne lub wiążące reguły korporacyjne.

W ostatnich latach ustawodawcy i organy regulacyjne w Europie oraz Stanach Zjednoczonych Ameryki wyraziły zaniepokojenie marketingiem elektronicznym i wykorzystaniem plików cookie, obrazów elektronicznych (obrazów *web beacon*) i podobnych technologii do celów reklamy behawioralnej online. W Unii Europejskiej marketing jest zdefiniowany szeroko, tak by obejmował wszelkie materiały promocyjne, a zasady dotyczące e-marketingu są obecnie określone w dyrektywie o e-prywatności, która zostanie zastąpiona nowym rozporządzeniem o e-prywatności. Rozporządzenie o e-prywatności pierwotnie miało zostać przyjęte w dniu 25 maja 2018 r. (wraz z RODO), ale nadal trwają nad nim prace legislacyjne. Obecny projekt rozporządzenia o e-prywatności wprowadza ściśle zastosowanie mechanizmu opt-in w zakresie e-marketingu, z ograniczonymi wyjątkami dotyczącymi komunikacji między przedsiębiorstwami i znacznie zwiększa uprawnienia do nakładania kar na poziomie takim samym jak RODO. Regulacja dotycząca plików cookie i obrazów elektronicznych (obrazów *web beacon*) może prowadzić do szerszych ograniczeń działalności Grupy w Internecie, w tym mających na celu poznanie sposobu korzystania z Internetu przez użytkowników i promowanie się wśród nich.

Regulacje dotyczące ochrony danych i prywatności obowiązują również poza Unią Europejską. Dla przykładu, w czerwcu 2018 r. Kalifornia przyjęła ustawę o ochronie prywatności konsumentów (*California Consumer Privacy Act, CCPA*), która weszła w życie 1 stycznia 2020 r. Nowe prawo wymaga między innymi przekazywania konsumentom w Kalifornii większego zakresu informacji, narzuca nowe zasady gromadzenia lub wykorzystywania informacji o nieletnich oraz daje konsumentom nowe możliwości rezygnacji podania niektórych ich danych osobowych. 14 sierpnia 2020 r. zostały wydane ostateczne regulacje na mocy CCPA oraz zaproponowane przez Generalnego Prokuratora stanu Kalifornia, weszły w życie po zatwierdzeniu przez Kalifornijskie Biuro Prawa Administracyjnego oraz po złożeniu regulacji u Sekretarza Stanu Kalifornia. Skutki CCPA są potencjalnie istotne i mogą wymagać od nas zmodyfikowania praktyk i zasad gromadzenia lub przetwarzania danych oraz poniesienia znacznych kosztów i wydatków w celu zachowania zgodności z przepisami.

Wprowadzenie przepisów dotyczących ochrony danych zostało również zaproponowane w innych stanach, w tym w Nowym Jorku, Massachusetts i Maryland, a niektóre stany, w tym Nevada, w której znajduje się nasze biuro, już wprowadziły takie przepisy, jak na przykład prawo ochrony prywatności w stanie Nevada, które weszło w życie 29 maja 2019 r.

Ponadto inne jurysdykcje niedawno zaproponowały lub uchwałyły przepisy podobne do RODO, które mogą nakładać dodatkowe ograniczenia na naszą działalność. Do przepisów takich zaliczyć można na przykład brazylijską ogólną ustawę o ochronie danych, która weszła w życie w lutym 2020 r., oraz indyjski projekt ustawy o ochronie danych osobowych wprowadzony pod obrady parlamentu Indii w grudniu 2019 r.

Nasza działalność w Stanach Zjednoczonych może podlegać przepisom COPPA, który to akt prawny reguluje kwestie gromadzenia, wykorzystywania i ujawniania danych osobowych dzieci poniżej 13. roku życia. COPPA nakłada określone wymagania na operatorów witryn lub usług online skierowanych do dzieci poniżej 13. roku życia, a także na operatorów innych witryn lub usług online, którzy faktycznie wiedzą, że gromadzą dane osobowe dzieci poniżej 13. roku życia w Internecie. COPPA przewiduje nałożone przez rząd grzywny lub inne kary w przypadku nieprzestrzegania jej. Chociaż żadna z naszych gier nie jest skierowana do dzieci poniżej 13. roku życia, gdyby COPPA miała do nas zastosowanie, nieprzestrzeganie tej ustawy może znacznie zwiększyć nasze koszty, narazić nas na kosztowne i inwazyjne dochodzenie rządowe i może skutkować wysokimi grzywnami.

Ponadto na rozpatrzenie przez organy ustawodawcze i regulacyjne oczekuje obecnie szereg innych wniosków związanych z ochroną prywatności i bezpieczeństwa danych. Na przykład Unia Europejska rozważa przyjęcie rozporządzenia w sprawie prywatności i łączności elektronicznej („rozporządzenie w sprawie e-prywatności”). Choć rozporządzenie to miało wejść w życie równoległe z RODO, jest ono aktualnie przedmiotem debat i dyskusji w państwach członkowskich UE. Rozporządzenie w sprawie e-prywatności koncentruje się na prywatności komunikacji elektronicznej i zawiera w tym względzie nowe zasady dotyczące działań o charakterze marketingu bezpośredniego. Jest wysoce prawdopodobne, że przepisy te doprowadzą do powstania nowych wymogów dotyczących uzyskiwanych zgód.

Korzystanie z naszych gier przez graczy podlega naszej polityce prywatności i warunkom świadczenia usług. Jeśli nie będziemy przestrzegać naszej opublikowanej polityki prywatności, warunków świadczenia usług lub podobnych umów, lub jeśli nie będziemy przestrzegać obowiązujących przepisów i regulacji dotyczących prywatności lub ochrony danych, może to skutkować postępowaniem sądowym lub dochodzeniem przeciwko nam przez organy rządowe, graczy lub przez inne osoby, co może skutkować nałożeniem na nas grzywien lub wyroków, zaszkodzić naszej reputacji lub wpłynąć na naszą sytuację finansową i zaszkodzić naszej działalności. Jeśli organy regulacyjne, media lub prasa, nasi gracze lub konsumenci zgłaszają jakiegokolwiek obawy dotyczące naszej prywatności i ochrony danych lub praktyk ochrony konsumentów, nawet jeśli są one bezpodstawne, może to również skutkować nałożeniem na nas grzywien lub wyroków, zaszkodzić naszej reputacji i negatywnie wpłynąć na nasze finanse i zaszkodzić naszej działalności.

Ochrona konsumenta

Większość naszych klientów to konsumenci w rozumieniu obowiązujących przepisów o ochronie konsumentów. W związku z tym oferowane przez nas gry, obowiązujące warunki korzystania z nich, a także mikropłatności mogą być objęte przepisami dotyczącymi ochrony konsumentów. Obawy dotyczące ochrony konsumentów związane z grami takimi jak nasza pojawiały się w przeszłości i mogą pojawić się ponownie w przyszłości. Takie obawy mogą prowadzić do wzmocnionej kontroli nad sposobem, w jaki nasze gry są projektowane, rozwijane, dystrybuowane i prezentowane.

Przykładowo, w Unii Europejskiej korzystanie z oferowanych przez nas gier reguluje w szczególności Dyrektywa 2011/83/UE w sprawie praw konsumentów, Dyrektywa 2005/29/WE dotycząca nieuczciwych praktyk handlowych, Dyrektywa 2000/31/WE o handlu elektronicznym i niedawno przyjęta Dyrektywa (UE) 2019/770 w sprawie treści cyfrowych. Akty te regulują między innymi takie kwestie, jak zakres informacji, które muszą być przekazywane konsumentom przed zawarciem umowy, informowanie o cenach oraz informowanie konsumentów o funkcjonalności i interoperacyjności treści cyfrowych z oprogramowaniem i sprzętem.

Niedawno przyjęta Dyrektywa (UE) 2019/770 w sprawie treści cyfrowych ustanawia powszechne zasady dotyczące niektórych wymogów dotyczących umów o dostarczanie treści lub usług cyfrowych zawartych

między przedsiębiorcami a konsumentami, w szczególności przepisy dotyczące zgodności treści lub usług cyfrowych z zawartą umową, środków zaradczych w przypadku braku takiej zgodności lub niewywiązania się z umowy, a także sposoby korzystania z tych środków oraz modyfikacji treści lub usług cyfrowych. W szczególności Dyrektywa (UE) 2019/770 w sprawie treści cyfrowych obejmuje nie tylko usługi cyfrowe, za które konsument płaci przy pomocy środków pieniężnych, ale także takie, w których przekazuje on dane w zamian za dostarczanie treści lub usługi.

Obawy dotyczące kwestii konsumenckich w grach online zaowocowały wspólnym działaniem Komisji Europejskiej i państw członkowskich na rzecz poprawy ochrony konsumentów. Wspólne stanowisko uzgodnione przez organy krajowe zrzeszone w ramach sieci CPC i przekazane Apple, Google i Interactive Software Federation of Europe w grudniu 2013 r. postulowało, aby:

- gry reklamowane jako „bezpłatne” nie wprowadzały konsumentów w błąd co do rzeczywistych kosztów;
- gry nie zawierały skierowanych bezpośrednio do dzieci komunikatów zachęcających do zakupu przedmiotów w grze lub namawiających osobę dorosłą do zakupu przedmiotów dla nich;
- konsumenci byli odpowiednio informowani o warunkach płatności za zakupy i nie byli obciążani za nie na podstawie domyślnych ustawień bez ich wyraźnej zgody;
- przedsiębiorcy byli zobowiązani podawać adres e-mail, tak aby konsumenci mieli możliwość skontaktować się z nimi w przypadku wątpliwości lub skarg.

Na dzień Prospektu wszystkie powyższe rozwiązania zostały wdrożone w Google Play, tzn. na platformie zaprzestano stosowania określenia „bezpłatna” w przypadku, gdy gra oferuje mikropłatności, opracowano wytyczne dla twórców aplikacji mające na celu zapobieganie stosowaniu bezpośrednich komunikatów adresowanych do dzieci, zgodnie z definicją zawartą w prawodawstwie UE, oraz rozłożone w czasie środki mające wspierać monitorowanie widocznych naruszeń europejskiego prawa o ochronie konsumentów. Platforma dostosowała również swoje ustawienia domyślne w taki sposób, aby dokonanie mikropłatności wymagało każdorazowej autoryzacji, chyba że konsument aktywnie zdecyduje się zmodyfikować te ustawienia. Apple Store również wprowadził podobne środki, choć w bardziej ograniczonym zakresie.

Ponadto, na podstawie prawa o ochronie konsumentów, warunki korzystania z oferowanych przez nas gier mogą zostać zaskarżone do sądu. Na przykład w grudniu 2019 r., w sprawie *Wilson przeciwko Huuuge*, amerykański Sąd Apelacyjny dla Dziewiątego Okręgu stwierdził, że powód nie został skutecznie poinformowany o warunkach korzystania z oferowanej przez nas gry, w szczególności o wiążącym postanowieniu w sprawie arbitrażu, w związku z czym Sąd orzekł, że powód nie był związany takim postanowieniem umowy. Sąd orzekł, że warunki umowy wiążące użytkownika przez sam fakt korzystania ze strony internetowej muszą być jasne i jednoznaczne, a odniesienie do nich nie powinno nastęrczać trudności. W żadnym wypadku zatwierdzenie umowy nie może wiązać się z koniecznością wyświetlenia przez konsumenta innego ekranu. Orzeczenie sądu nakłada na nas obowiązek przedstawienia bardziej szczegółowych informacji i zawiadomień w celu zawarcia ważnej umowy wiążącej użytkownika danej strony internetowej (zob. „Opis działalności – Postępowania prawne”).

PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Informacje o Emitencie

Emitentem jest Huuuge, Inc., działająca pod nazwą handlową „Huuuge Games”. Emitent został utworzony 11 lutego 2015 r. jako spółka prawa stanu Delaware. Emitent jest zarejestrowany w rejestrze prowadzonym przez Sekretarza Stanu Delaware pod numerem 5691030. Siedziba mieści się pod adresem 850 New Burton Road, Suite 201, Dover, DE 19904, Stany Zjednoczone, a adres korespondencyjny Emitenta to 230 W. Sahara Ave., Suite 680, Mailbox 32, Las Vegas, Nevada 89102, Stany Zjednoczone.

Numer telefonu głównego miejsca prowadzenia działalności Emitenta to +48 22 418 65 06, strona internetowa to www.huuugegames.com, a kod LEI to: 254900U4ZTZOIOBB4181. Informacje zamieszczone na stronie internetowej Emitenta nie stanowią części Prospektu.

Wszystkie kwestie związane ze statusem prawnym Spółki podlegają jej Aktowi Założycielskiemu (ang. *Certificate of Incorporation*) i Statutowi (ang. *Bylaws*) uzupełnionymi przez odpowiednie przepisy prawa stanu Delaware, w tym m.in. Prawo Spółek Handlowych Delaware (ang. *Delaware General Corporation Law*) („DGCL”).

Wyemitowany kapitał zakładowy Emitenta obejmuje: (i) 43.126.850 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda; oraz (ii) 29.819.745 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, z czego 8.714.485 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii A, 4.911.775 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii B, a 16.193.485 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii C.

Przedmiot działalności

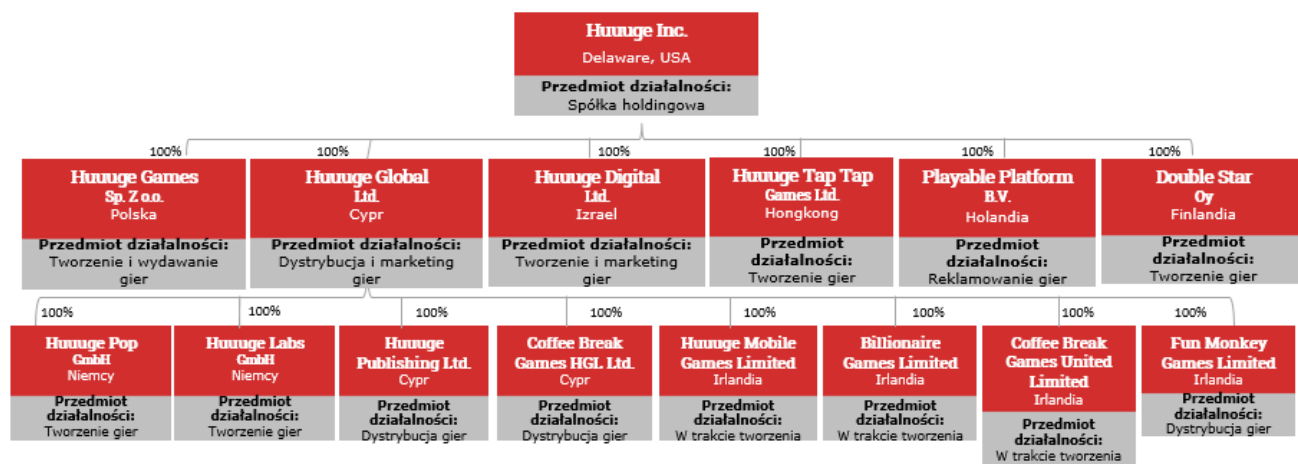
Zgodnie z Artykułem III Aktu Założycielskiego Emitenta, celem Spółki jest podejmowanie wszelkich dozwolonych prawem czynności lub działań, dla których możliwe jest utworzenie spółek zgodnie z DGCL.

Emitent jest spółką holdingową, stąd nie podejmuje bezpośrednio żadnej działalności operacyjnej, lecz raczej kontroluje i nadzoruje taką działalność operacyjną swoich Spółek Zależnych (posiadaczy głównych aktywów Grupy Emitenta).

Opracowywanie i publikowanie produktów Emitenta, jak również działalność marketingowa i badawczo-rozwojowa są prowadzone przede wszystkim przez Spółki Zależne.

Grupa Kapitałowa

Na dzień Prospektu Grupa składa się z Emitenta, sześciu spółek bezpośrednio zależnych od Emitenta i ośmiu spółek pośrednio zależnych od Emitenta, nad którymi Emitent sprawuje całkowitą kontrolę poprzez Huuuge Global Ltd. z siedzibą na Cyprze. Poniżej znajduje się aktualna struktura korporacyjna Grupy, wskazująca odpowiednio łańcuch własności i udziały procentowe w kapitale zakładowym każdej z jednostek.



Spółki Zależne

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje na temat Spółek Zależnych, czyli podmiotów bezpośrednio lub pośrednio zależnych od Spółki.

Spółki bezpośrednio zależne od Spółki

„Huuuge Games” sp. z o.o.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w Huuuge Games sp. z o.o. dających Emitentowi prawo do 100% całkowitej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | „Huuuge Games” sp. z o.o. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | ul. Świętosławy Storrady 1A/501, 71-602 Szczecin, Polska |
| Kapitał zakładowy | 550.000 PLN |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Tworzenie i wydawanie gier |

Huuuge Global Ltd.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w Huuuge Global Ltd.; dających Emitentowi prawo do 100% całkowitej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Global Ltd. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | 61 Lordou Vyronos, LUMIEL BUILDING, Floor 4, 6023 Larnaka, Cypr |
| Kapitał zakładowy | 6.000 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Dystrybucja i marketing gier |

Huuuge Digital Ltd.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w Huuuge Digital Ltd.; dających Emitentowi prawo do 100% całkowitej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Digital Ltd. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | 89 Medinat Hayehudim, 4676672 Herzliya, Izrael |
| Kapitał zakładowy | 100 ILS |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Tworzenie i marketing gier |

Huuuge Tap Tap Games Ltd.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w Huuuge Tap Tap Games Ltd.; dających Emitentowi prawo do 100% całkowitej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Tap Tap Games Ltd. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | 11/F, 244-248 Des Voeux Road Central, Sheung Wan, Hongkong |
| Kapitał zakładowy | 10,000 HK\$ |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Tworzenie gier |

Playable Platform B.V.

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w Playable Platform B.V.; dających Emitentowi prawo do 100% całkowitej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa i forma prawna | Playable Platform B.V. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Botticellistraat 14, 1077GB Amsterdam, Holandia |
| Kapitał zakładowy | 120 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Reklamowanie gier |

Double Star Oy

Emitent posiada bezpośrednio 100% udziałów w Double Star Oy; dających Emitentowi prawo do 100% całkowitej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa i forma prawna | Double Star Oy (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Riipiläntie 38 B 1 01730 Vantaa, Finlandia |
| Kapitał zakładowy | 0 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Tworzenie gier |

Spółki pośrednio zależne od Spółki

Huuuge Pop GmbH

Emitent posiada pośrednio udziały w Huuuge Pop GmbH – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Pop GmbH (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Chausseestrasse 84 - 86, 10115 Berlin, Niemcy |
| Kapitał zakładowy | 25.000 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Tworzenie gier |

Huuuge Labs GmbH

Emitent posiada pośrednio udziały w Huuuge Labs GmbH – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Labs GmbH (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Chausseestrasse 84, 10115 Berlin, Niemcy |
| Kapitał zakładowy | 25.000 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Tworzenie gier |

Huuuge Publishing Ltd.

Emitent posiada pośrednio udziały w Huuuge Publishing Ltd. (uprzednio: Fun Monkey Ltd.) – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Publishing Ltd. (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | 61 Lordou Vyronos, LUMIEL BUILDING, Floor 4, 6023 Larnaka, Cypr |
| Kapitał zakładowy | 1000 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Dystrybucja gier |

Coffee Break Games HGL Ltd

Emitent posiada pośrednio udziały w Coffee Break Games HGL Ltd. – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa i forma prawna | Coffee Break Games HGL Ltd (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | 61 Lordou Vyronos, LUMIEL BUILDING, Floor 4, 6023 Larnaka, Cypr |
| Kapitał zakładowy | 1.000 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Dystrybucja gier |

Huuuge Mobile Games Limited

Emitent posiada pośrednio udziały w Huuuge Mobile Games Limited – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Huuuge Mobile Games Limited (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 X576, Irlandia |
| Kapitał zakładowy | 1 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | W trakcie tworzenia |

Billionaire Games Limited

Emitent posiada pośrednio udziały w Billionaire Games Limited – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Billionaire Games Limited (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 X576, Irlandia |
| Kapitał zakładowy | 1 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | W trakcie tworzenia |

Coffee Break Games United Limited

Emitent posiada pośrednio udziały w Coffee Break Games United Limited – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Coffee Break Games United Limited (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 X576, Irlandia |
| Kapitał zakładowy | 1 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | W trakcie tworzenia |

Fun Monkey Games Limited

Emitent posiada pośrednio udziały w Fun Monkey Games Limited – 100% udziałów posiada bezpośrednio Huuuge Global Ltd., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

| | |
|-------------------------------------|---|
| Nazwa i forma prawna | Fun Monkey Games Limited (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) |
| Siedziba i adres | Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 X576, Irlandia |
| Kapitał zakładowy | 1 EUR |
| Przedmiot działalności gospodarczej | Dystrybucja gier |

W dniu 6 maja 2020 r. w Irlandii utworzono cztery nowe jednostki: Huuuge Mobile Games Ltd, Billionaire Games Ltd, Coffee Break Games United Ltd i Fun Monkey Games Ltd. 100% udziałów w tych jednostkach objął Huuuge Global Ltd (spółka zależna w Grupie Huuuge, Inc.). Spółki zostały założone, a środki pieniężne na pokrycie wyemitowanego przez te spółki kapitału zakładowego zostaną wniesione po zakończeniu procedury zakładania rachunków bankowych w następującej wysokości: Huuuge Mobile Games Ltd – 1 EUR, Billionaire Games Ltd – 1 EUR, Coffee Break Games United Ltd – 1 EUR i Fun Monkey Games Ltd. – 1 EUR. Do Daty Prospektu spółki te nie rozpoczęły prowadzenia działalności, za wyjątkiem zatrudnienia dwóch pracowników: jednego w spółce Huuuge Mobile Games Ltd, a drugiego w Coffee Break Games United Ltd. Transakcja nie ma wpływu na Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 oraz Śródroczne Sprawozdanie Finansowe, ponieważ założenie dodatkowych spółek zależnych w Grupie podlega pełnej eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Środki pieniężne, które zostaną wniesione przez Huuuge Global Ltd do tych spółek są wykazywane jako środki pieniężne Grupy w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 oraz Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym, i tak również będą wykazywane po wniesieniu do tych spółek zależnych, ponieważ spółki te od dnia powstania podlegają konsolidacji zgodnie z wymogami MSSF 10. Powyższe cztery jednostki zostały utworzone w Irlandii w celu rozszerzenia obecności Grupy w środowisku międzynarodowym.

Biorąc pod uwagę, że przedmiotowe założenie spółek w Irlandii stanowiło transakcję w ramach Grupy (tj. założenie nowych spółek przez Grupę nie stanowiło transakcji z jakąkolwiek stroną spoza Grupy, a w związku z tym, nie zostały rozpoznane żadne dodatkowe aktywa lub zobowiązania w Historycznych Informacjach Finansowych 2017-2019 oraz Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym), transakcje te z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy nie stanowią nabycia aktywów ani przejęcia przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”. Do tego rodzaju transakcji nie ma więc zastosowania metoda przejęcia, o której mowa w MSSF 3. Założenie nowych spółek ma charakter czynności o naturze formalno-administracyjnej (rejestracja nowych podmiotów w danej jurysdykcji prawnej, które poza tworzonym kapitałem zakładowym oraz aktywami stanowiącymi jego pokrycie, nie posiadają żadnych składników majątku). Fakt, iż założenie tych spółek nie stanowi nabycia aktywów ani przejęcia przedsięwzięcia nie wpływa na uznanie, iż od dnia założenia są to spółki zależne w Grupie, gdyż od dnia ich

założenia Grupa posiada kontrolę nad tymi podmiotami posiadając 100% udziałów i wynikających z nich praw głosu. W związku z tym podlegają one, od dnia założenia, konsolidacji zgodnie z wymogami MSSF 10. Konsolidacja tych spółek na dzień ich założenia zgodnie z wymogami MSSF 10, skutkuje eliminacją udziałów Huuuge Global Ltd w tych spółkach w kwocie 4 EUR oraz kapitałów zakładowych tych spółek (łącznie 4 EUR), jak również zobowiązań Huuuge Global Ltd do wniesienia środków pieniężnych na opłacenie kapitału zakładowego (4 EUR) i należności tych spółek w tej samej kwocie (łącznie 4 EUR).

Emitent informuje również, iż w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym popełniono omyłkę pisarską polegającą na użyciu czasu przeszłego zamiast czasu teraźniejszego w odniesieniu do wykazywania środków pieniężnych (4 EUR), które zostaną po dniu bilansowym wniesione do nowo założonych spółek tj. w Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym napisano (str. 8), że “(...) a środki pieniężne, które zostaną wniesione do tych spółek będą wykazywane na dzień bilansowy 30 września 2020 jako środki pieniężne Grupy” podczas gdy powinno być napisane, że “(...) a środki pieniężne, które zostaną wniesione do tych spółek są wykazywane na dzień bilansowy 30 września 2020 jako środki pieniężne Grupy”.

Informacje o studiach w Kijowie i Hongkongu

Zespół w Kijowie jest studiem rozwojowym dla niektórych gier Huuuge, w tym, przykładowo, Huuuge Bingo Saga. Zespół w Hongkongu jest odpowiedzialny za działalność wydawniczą dotyczącą gier opracowanych przez podmioty w Azji.

Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Nie istnieją podmioty, w których Emitent posiada część kapitału, która może mieć znaczący wpływ na ocenę własnych aktywów i zobowiązań, sytuacji finansowej lub zysków i strat.

ZARZĄDZANIE I ŁAD KORPORACYJNY

W przeciwieństwie do większości spółek akcyjnych zarejestrowanych w Polsce, w których organy zarządzające i nadzorujące – zarząd i rada nadzorcza – są odrębne i niezależne; uprawnienia zarządcze w strukturze Emitenta posiada jeden organ: Radę Dyrektorów. Zakres uprawnień i czynności Rady Dyrektorów określa odpowiednio DGCL, Akt Założycielski Spółki i Statut Spółki. Na dzień Prospektu wybrani członkowie Rady Dyrektorów pełnili jednocześnie funkcje członków kadry kierowniczej Spółki.

Rada Dyrektorów***Skład, funkcjonowanie, uprawnienia****Skład Rady Dyrektorów*

Na dzień Prospektu Rada Dyrektorów składała się z 5 osób wybranych na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu na kadencję kończącą się w dniu następnego Walnego Zgromadzenia (w zakresie organizacji Rady Dyrektorów zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem oraz Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim zob. „*Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Dyrektorów zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem Spółki oraz Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim Spółki, które wejdą w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych*” poniżej).

Poniższa tabela przedstawia zestawienie najważniejszych informacji o pełniących obowiązki członków Rady Dyrektorów na dzień Prospektu.

| Imię i nazwisko | Funkcja | Rok powołania na bieżącą kadencję na poziomie Emitenta | Rok wygaśnięcia kadencji |
|------------------------|---|--|---------------------------------|
| Anton Gauffin | Prezes (CEO) i dyrektor pełniący funkcje wykonawcze | 2019 | 2020 |
| Henric Suuronen | Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych (<i>non-executive director</i>) | 2019 | 2020 |
| Sang-Ho Park | Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych (<i>non-executive director</i>) | 2019 | 2020 |
| John Salter | Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych (<i>non-executive director</i>) | 2019 | 2020 |
| Rod Cousens | Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych (<i>non-executive director</i>) (dyrektor niezależny) | 2020 | 2021 |
| Krzysztof Kaczmarczyk | Dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych (<i>non-executive director</i>) (dyrektor niezależny) | Zostanie powołany do Rady Dyrektorów ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych | 2021 |

Źródło: Emitent

Więcej informacji na temat doświadczenia zawodowego członków Rady Dyrektorów można znaleźć w części „*Rada Dyrektorów — Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów*”.

Adres służbowy wszystkich członków Rady Dyrektorów jest następujący: 850 New Burton Road, Suite 201, Dover, Kent County, 19904, Stany Zjednoczone.

Ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych Sang-Ho Park zostanie zastąpiony przez Krzysztofa Kaczmarczyka na stanowisku dyrektora niepełniącego funkcji wykonawczych.

Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Dyrektorów zgodnie ze Statutem Spółki oraz Aktem Założycielskim Spółki

Poniżej przedstawiono podstawowe zasady funkcjonowania i uprawnienia Rady Dyrektorów obowiązujące do dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Wybór, kwalifikacje i kadencja Dyrektorów

Dyrektorzy są wybierani na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Każdy Dyrektor sprawuje urząd do następnego zwykłego zgromadzenia lub do czasu wyboru swojego następcy albo do dnia swojej wcześniejszej rezygnacji lub odwołania.

Rada Dyrektorów składa się z pięciu Dyrektorów, z których (i) jeden („**Dyrektor Serii A**”) jest wybierany w głosowaniu posiadaczy akcji uprzywilejowanych Serii A, głosujących odrębnie jako jedna grupa, (ii) jeden („**Dyrektor Serii B**”) jest wybierany przez posiadaczy akcji uprzywilejowanych serii B, głosujących odrębnie jako jedna grupa, (iii) jeden („**Dyrektor Serii C**”, a wraz z Dyrektorem Serii A i Dyrektorem Serii B „**Dyrektorzy Uprzywilejowani**”) jest wybierany w drodze głosowania przez posiadaczy akcji uprzywilejowanych Serii C, głosujących odrębnie jako jedna grupa; oraz (iv) dwóch („**Dyrektorzy Zwykli**”) jest wybieranych przez posiadaczy Akcji Zwykłych głosujących odrębnie jako grupa.

Każdy Dyrektor może zostać odwołany, z podaniem lub bez podania przyczyny, w dowolnym momencie przez akcjonariuszy uprawnionych do wyznaczenia takiego Dyrektora (to jest posiadaczy akcji z danej grupy lub serii akcji), na nadzwyczajnym zgromadzeniu lub na podstawie pisemnej zgody akcjonariuszy. W żadnym przypadku zmniejszenie dozwolonej liczby Dyrektorów nie powoduje usunięcia któregokolwiek Dyrektora przed upływem jego kadencji.

Dyrektor nie musi być akcjonariuszem, obywatelem Stanów Zjednoczonych ani mieszkańcem stanu Delaware. Majątkiem, sprawami i działalnością Spółki zarządza Rada Dyrektorów.

Liczba Dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów może zostać zmieniona uchwałą Rady Dyrektorów lub akcjonariuszy, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Akcie Założycielskim i Statucie. W żadnym przypadku zmniejszenie dozwolonej liczby Dyrektorów nie powoduje usunięcia któregokolwiek Dyrektora przed upływem jego kadencji. Wybory Dyrektorów nie muszą odbywać się w drodze głosowania pisemnego.

Wakaty

Wakaty w Radzie Dyrektorów wynikające ze śmierci, rezygnacji, odwołania lub z innych przyczyn, a także nowo utworzone stanowiska dyrektorskie wynikające ze wzrostu liczby Dyrektorów, mogą być uzupełnione większością głosów Dyrektorów aktualnie pełniących funkcję, nawet przy braku kworum, a wybrani w ten sposób Dyrektorzy pełnią swoją funkcję do czasu należytego wyboru i kwalifikacji ich następców.

Uprawnienia

Zgodnie ze Statutem, z zastrzeżeniem przepisów DGCL oraz ograniczeń zawartych w Akcie Założycielskim lub w samym Statucie, odnoszących się do czynności wymagającej zatwierdzenia przez akcjonariuszy lub głosami z wyemitowanych akcji, działalnością i sprawami Spółki zarządza oraz wszystkie uprawnienia korporacyjne wykonuje Rada Dyrektorów lub wskazany podmiot pod jej kierunkiem.

O ile w Akcie Założycielskim Spółki lub Statucie nie postanowiono inaczej, Rada Dyrektorów może upoważnić dowolnego członka kadry kierowniczej lub agenta do zawarcia dowolnej umowy lub wykonania dowolnego instrumentu w imieniu i na rzecz Spółki; upoważnienie to może być wydane w zakresie ogólnym lub ograniczonym do określonych spraw. O ile nie zostało to dozwolone lub ratyfikowane przez Radę Dyrektorów lub w ramach zakresu pełnomocnictwa udzielonego Dyrektorowi, żaden Dyrektor, agent ani pracownik nie posiada uprawnień ani umocowania do zaciągania w imieniu Spółki jakichkolwiek umów lub zobowiązań ani do tworzenia zastawów na jej aktywach lub obciążaniu ich w jakimkolwiek celu i na jakąkolwiek kwotę.

Posiedzenia Rady Dyrektorów

Rada Dyrektorów zbiera się na posiedzeniach zwyczajnych i nadzwyczajnych.

Zwykłe posiedzenia Rady Dyrektorów odbywają się niezwłocznie po przerwie w obradach zwykłego Walnego Zgromadzenia ogłoszonej w celu dokonania wyboru członków Rady Dyrektorów oraz wykonania dowolnej transakcji poprzedzającej posiedzenie. Nie wymaga się zawiadomienia o zwołaniu posiedzenia zwykłego.

Nadzwyczajne posiedzenia Rady Dyrektorów mogą być zwoływane w dowolnym momencie przez przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów, prezesa lub większość Dyrektorów aktualnie pełniących funkcję.

Zawiadomienie o czasie i miejscu posiedzenia nadzwyczajnego sekretarz doręcza każdemu Dyrektorowi osobiście lub pocztą, telefonicznie, telegraficznie, telexem lub innymi środkami elektronicznymi (w tym faksem lub e-mailem). Zawiadomienie należy doręczyć na adres danego Dyrektora wymieniony w ewidencji Spółki. W przypadku przesłania zawiadomienia pocztą, zawiadomienie należy przekazać co najmniej 10 dni przed terminem posiedzenia. Zawiadomienie wysłane pocztą uważa się za doręczone, jeżeli zostało prawidłowo nadane pocztą Stanów Zjednoczonych (przesyłka opłacona z góry). W przypadku przekazania zawiadomienia telefonicznie, telegraficznie, telexem lub za pomocą innego środka elektronicznego lub doręczenia osobiście, zawiadomienie należy przekazać co najmniej 2 dni przed datą posiedzenia. O ile Akt Założycielski Spółki nie stanowi inaczej, nie wymaga się określenia celu posiedzenia. Każdorazowo adresaci zawiadomienia, którego doręczenie wymagane jest na podstawie stosownego przepisu prawa, Aktu Założycielskiego Spółki lub Statutu mogą zrzec się prawa do jego otrzymania przed przewidzianym terminem lub po nim, przy czym zrzeczenie takie uznaje się za równoważne z zawiadomieniem.

O ile Akt Założycielski lub Statut nie przewidują innego ograniczenia, wszelkie czynności, których podjęcie jest wymagane lub dozwolone na posiedzeniu Rady Dyrektorów lub dowolnego jej komitetu mogą zostać zatwierdzone lub podjęte bez konieczności odbycia takiego posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Rady Dyrektorów lub danego komitetu wyrażą na to zgodę w formie pisemnej lub elektronicznej, a pisemne lub elektroniczne dowody udzielenia takiej zgody zostaną złożone lub wprowadzane do rejestrów Spółki.

Kworum

O ile przepisy prawa lub Akt Założycielski nie stanowią inaczej, na wszystkich posiedzeniach Rady Dyrektorów większość ogólnej liczby Dyrektorów aktualnie pełniących funkcję będzie stanowić kworum do przeprowadzenia transakcji, przy czym do przeprowadzenia transakcji będzie konieczny głos zatwierdzający większości Dyrektorów obecnych na posiedzeniu, na którym obecne jest kworum. Jeżeli na posiedzeniu Rady Dyrektorów nie jest obecne kworum, obecni na nim Dyrektorzy mogą każdorazowo odroczyć posiedzenie, bez konieczności ponownego zawiadomienia o danym posiedzeniu, do czasu zgromadzenia kworum. Na posiedzeniu, na którym początkowo jest obecne kworum, możliwe jest nadal podejmowanie wiążących czynności bez względu na wycofanie się Dyrektorów, jeżeli podjęte czynności zostaną zatwierdzone przez co najmniej większość kworum wymaganego dla danego posiedzenia. Większość Dyrektorów obecnych na posiedzeniu, niezależnie od tego, czy stanowią kworum, czy nie, może odroczyć dowolne posiedzenie na inny termin i przeprowadzić je w innym miejscu.

Podjęcie czynności bez odbycia posiedzenia

Wszelkie czynności, które mogą być zatwierdzone lub podjęte na posiedzeniu Dyrektorów lub komitetu mogą być zatwierdzone lub podjęte bez konieczności zwołania posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Rady Dyrektorów lub danego komitetu, zależnie od okoliczności, wyrażą na to zgodę w formie pisemnej lub elektronicznej, a pisemne lub elektroniczne dowody udzielenia takiej zgody zostaną złożone lub wprowadzane do rejestrów Spółki.

Posiedzenia w formie telekonferencji

Członkowie Rady Dyrektorów lub komitetu wyznaczonego przez Radę Dyrektorów mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady Dyrektorów lub komitetu za pośrednictwem telekonferencji lub podobnego środka komunikacji, za pomocą którego wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą się wzajemnie słyszeć, a uczestnictwo w posiedzeniu w sposób, o którym mowa w niniejszym punkcie, uznaje się za osobistą obecność na danym posiedzeniu.

Miejsce posiedzeń

Rada Dyrektorów może odbywać posiedzenia, zarówno regularne, jak i nadzwyczajne, w stanie Delaware lub poza nim, zgodnie z postanowieniami uchwały lub jak określono w odpowiednich zawiadomieniach lub

zrzeczeniu się prawa do otrzymywania zawiadomienia. O ile Akt Założycielski lub Statut nie przewidują innego ograniczenia, członkowie Rady Dyrektorów lub komitetu ustanowionego przez Radę Dyrektorów mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady Dyrektorów lub komitetu za pośrednictwem telekonferencji lub podobnego środka komunikacji, za pomocą którego wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą się wzajemnie słyszeć, a uczestnictwo w posiedzeniu w taki sposób uznaje się za osobistą obecność na danym posiedzeniu.

Przegląd ksiąg przeprowadzany przez Dyrektorów

Każdy Dyrektor ma prawo przeprowadzenia kontroli księgi akcyjnej Spółki, wykazu jej akcjonariuszy oraz innych ksiąg i dokumentów w celu zasadnie związanym z pełnioną przez niego funkcją. Wyłączna kompetencja w zakresie ustalenia, czy dany Dyrektor jest uprawniony do przeprowadzenia kontroli w określonym przypadku, przysługuje sądowi kanclerskiemu. Sąd może w trybie przyspieszonym nakazać Spółce udzielić Dyrektorowi prawa wglądu do wszelkich ksiąg i rejestrów, księgi akcyjnej i wykazu akcjonariuszy oraz sporządzenia z nich kopii lub wyciągów. Sąd ma prawo, według własnego uznania, nałożyć dowolne ograniczenia lub warunki w odniesieniu do danego przeglądu wykonywanego przez Dyrektora lub udzielić inne lub dalsze środki prawne w zakresie i przedmiocie, jakie sąd uzna za sprawiedliwe i stosowne.

Zwolnienie z odpowiedzialności odszkodowawczej Dyrektorów i członków kadry kierowniczej

Zgodnie z art. VIII Statutu, w najszerszym zakresie dozwolonym na podstawie DGCL, Spółka zwolni z odpowiedzialności każdą osobę, która była lub jest stroną lub której grozi, że zostanie stroną w jakimkolwiek zagrażającym, toczącym się lub zakończonym powództwie lub postępowaniu, zarówno cywilnym, karnym, administracyjnym, jak i wyjaśniającym, z inicjatywy osoby trzeciej w związku z pełnieniem przez daną osobę, aktualnie lub w przeszłości, funkcji Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki lub która na żądanie Spółki pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa, i naprawi szkodę z tytułu wydatków (w tym kosztów pomocy prawnej), wyroków, grzywien i kwot zapłaconych w ramach ugody, faktycznie i racjonalnie poniesionych przez daną osobę w związku z danym postępowaniem osoby trzeciej, jeżeli dana osoba działała w dobrej wierze i w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim, a w odniesieniu do postępowania karnego wszczętego przez osobę trzecią nie miała uzasadnionego powodu, by sądzić, że jej postępowanie jest niezgodne z prawem.

Ponadto, Dyrektorzy nie ponoszą osobistej odpowiedzialności wobec Spółki ani jej akcjonariuszy z tytułu odszkodowań pieniężnych wypłaconych z tytułu naruszenia swoich obowiązków działania w najlepszym interesie Spółki (*fiduciary duty*).

W zakresie, w jakim Dyrektor, członek kadry kierowniczej, pracownik lub agent Spółki przyczynił się do oddalenia roszczenia lub postępowania osoby trzeciej lub innego postępowania przeciwko Spółce opisanego powyżej lub oddalenia jakiegokolwiek roszczenia, sprawy lub kwestii w ramach takiego postępowania, danej osobie przysługuje prawo do zwolnienia z odpowiedzialności z tytułu wydatków faktycznie i racjonalnie poniesionych przez daną osobę w związku z podjętymi działaniami.

Spółka może zakupić i utrzymywać ubezpieczenie na rzecz dowolnej osoby, która pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki lub która na żądanie Spółki pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa od odpowiedzialności z tytułu roszczeń wysuwanych przeciwko danej osobie i ponoszonej przez nią z racji pełnienia dowolnej z wymienionych funkcji lub wynikającej z jej statusu jako osoby pełniącej dowolną z takich funkcji, niezależnie od tego, czy Spółka byłaby uprawniona lub zobowiązana do zwolnienia danej osoby z takiej odpowiedzialności zgodnie z postanowieniami Aktu Założycielskiego.

Żadna zmiana ani uchylene powyższych postanowień przez akcjonariuszy nie wpłynie negatywnie na prawa lub korzyści istniejące w chwili takiej zmiany lub uchylenia.

Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Dyrektorów zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem Spółki oraz Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim Spółki, które wejdą w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych

Poniżej przedstawiono podstawowe zmiany w zasadach funkcjonowania i uprawnieniach Rady Dyrektorów, które wejdą w życie od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Wybór, kwalifikacje i kadencja Dyrektorów

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim, który wejdzie w życie z dniem ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, Rada Dyrektorów docelowo będzie składać się z pięciu Dyrektorów, z których (i) jeden Dyrektor („**Dyrektor Serii A**”) zostanie wybrany przez posiadaczy większości pozostających w obiegu akcji uprzywilejowanych Serii A uprawnionych do głosowania na walnym zgromadzeniu, na którym Dyrektorzy mają zostać wybrani w drodze przedstawienia Radzie Dyrektorów pisemnej zgody podpisanej przez akcjonariuszy posiadających większość akcji uprzywilejowanych Serii A, (ii) dwóch Dyrektorów („**Dyrektorzy Serii B**”), jeżeli jednym z Dyrektorów Serii B, żeby mogli zostać zakwalifikowani, wybrany jest Anton Gauffin, zostanie wybranych przez posiadaczy większości pozostających w obiegu akcji uprzywilejowanych Serii B, uprawnionych do głosowania na walnym zgromadzeniu, na którym Dyrektorzy mają zostać wybrani, w drodze dostarczenia Radzie Dyrektorów pisemnej zgody akcjonariuszy posiadających większość akcji uprzywilejowanych Serii B oraz (iii) pozostała liczba łącznej liczby Dyrektorów zostanie wybrana przez posiadaczy akcji zwykłych w drodze głosowania łącznie jako jedna grupa.

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim, uprawnienia posiadacza akcji Serii A wygasną z chwilą, gdy łączna liczba akcji uprzywilejowanych serii A oraz akcji zwykłych posiadacza akcji serii A spadnie poniżej 50% łącznej liczby akcji uprzywilejowanych serii A oraz akcji zwykłych posiadanych na otwarciu pierwszego dnia notowań akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, a uprawnienia posiadacza akcji serii B wygasną, gdy łączna liczba akcji uprzywilejowanych serii B oraz akcji zwykłych posiadacza akcji serii B spadnie poniżej 10% należących do takiego posiadacza na początku pierwszego dnia notowania akcji zwykłych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim każdy Dyrektor wybrany, zgodnie z procedurą opisaną powyżej, przez posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B może zostać odwołany bez podania przyczyny, wyłącznie przez, odpowiednio, głos „za” posiadaczy większości znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B, działających jako osobna grupa, oddany albo na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu takich akcjonariuszy należycie zwołanym w tym celu albo na podstawie pisemnej zgody podpisanej przez tych akcjonariuszy. Dodatkowo, zgodnie z obowiązującym prawem, tak wybrany dyrektor może zostać usunięty z podaniem przyczyny przez większość posiadających prawo głosu ze wszystkich znajdujących się w obrocie akcji uprawnionych do głosowania. W przypadku, gdy posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B nie dokonają wyboru, odpowiednio, Dyrektora Serii A lub Dyrektora Serii B (Dyrektorów Serii B), wówczas stanowisko Dyrektora Serii A lub Dyrektora Serii B pozostanie nieobsadzone do czasu, gdy posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B, dokonają wyboru osoby, która zajmie takie stanowisko. W przypadku Dyrektorów Serii B, jeżeli drugim wybranym Dyrektorem Serii B nie będzie Anton Gauffin, wówczas odpowiednie stanowisko lub stanowiska Dyrektora Serii B pozostaną nieobsadzone do czasu, gdy zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B wybiorą osobę na obsadzenie tego stanowiska. Dyrektor Serii A i Dyrektor Serii B (Dyrektorzy Serii B) nie mogą zostać powołani przez akcjonariuszy Spółki innych niż, odpowiednio, posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B, działających jako osobna grupa. Każdy dyrektor (inny niż Dyrektor Serii A lub Dyrektor Serii B) może zostać odwołany w dowolnym momencie bez podania przyczyny przez głos „za” posiadaczy większości będących w obrocie Akcji Zwykłych uprawnionych do głosowania na tym zgromadzeniu, głosujących jako jedna grupa. Dodatkowo, zgodnie z obowiązującym prawem, dowolny dyrektor (inny niż Dyrektor Serii A lub Dyrektor Serii B) może zostać odwołany z podaniem przyczyny przez większość praw głosu wszystkich będących w obrocie akcji spółki uprawnionych do głosowania na zgromadzeniu.

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem, co najmniej dwóch Dyrektorów, żeby mogli zostać zakwalifikowani, musi spełniać kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych

na GPW. Zakładamy, że z dniem ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dwóch członków Rady Dyrektorów będzie spełniało kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW (zob. „Zarządzanie i ład korporacyjny – Komitet Audytu”).

Wakaty

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim, który wejdzie w życie z dniem ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych wakat na stanowisku Dyrektora Serii A (niezależnie czy jest on spowodowany śmiercią, odwołaniem, rezygnacją lub inną przyczyną) może być uzupełniony tylko poprzez głos „za” posiadaczy większości będących w obrocie akcji Uprzywilejowanych Serii A, działających jako jedna grupa, zarówno na nadzwyczajnym 181 zgromadzeniu akcjonariuszy prawidłowo zwołanym dla tego celu lub na podstawie pisemnej zgody takich akcjonariuszy. Wakat na stanowisku Dyrektora Serii B, który nie dotyczy Antona Gauffina (niezależnie czy jest on spowodowany śmiercią, odwołaniem, rezygnacją lub inną przyczyną) może być uzupełniony tylko poprzez głos „za” posiadaczy większości będących w obrocie akcji Uprzywilejowanych Serii B, działających jako jedna grupa, zarówno na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy prawidłowo zwołanym dla tego celu lub na podstawie pisemnej zgody takich akcjonariuszy. Jeżeli Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski nie stanowi inaczej, każde nowoutworzone stanowisko dyrektorskie w Radzie Dyrektorów wynikające ze zwiększenia liczby dyrektorów i każdy wakat w Radzie Dyrektorów (czy to z powodu śmierci, rezygnacji, odejścia na emeryturę, dyskwalifikacji, odwołania czy z innego powodu) zostanie obsadzone w drodze decyzji większości urzędujących wówczas dyrektorów, nawet gdyby miało to nastąpić w przypadku braku kworum lub w wyniku działania jedyne go pozostającego na stanowisku dyrektora.

Uprawnienia

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem, który wejdzie w życie z dniem ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, Rada Dyrektorów może wykonywać wszystkie prawa i uprawnienia Spółki oraz podejmować wszelkie zgodne z prawem działania i czynności, których wykonanie nie jest wymagane lub nakazane przez akcjonariuszy zgodnie z DGCL lub Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim.

Zwolnienie z odpowiedzialności odszkodowawczej Dyrektorów i członków kadry kierowniczej

Zmieniony i Ujednolicony Statut, który wejdzie w życie z dniem ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, będzie zawierał postanowienia ograniczające zakres zwolnienia z odpowiedzialności w określonych okolicznościach.

Impas

Zgodnie z postanowieniami Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, każdy zasiadający w takim komitecie posiada jeden głos we wszystkich sprawach przedstawionych do rozpatrzenia przez dany komitet. W przypadku, gdy dany komitet rozważy podjęcie czynności w sposób skutkujący oddaniem przez jego członków równej liczby głosów za i przeciw, a czynność taka zostałaby uznana za skutecznie podjętą w przypadku przegłosowania jej głosami „za” większości członków takiego komitetu obecnych na zgromadzeniu, wówczas przewodniczącemu danego komitetu przysługuje głos rozstrzygający w odniesieniu do danej czynności.

Komitety Rady Dyrektorów

Rada Dyrektorów może utworzyć jeden lub więcej komitetów Rady Dyrektorów, z których każdy może składać się z jednego lub więcej Dyrektorów. Rada Dyrektorów może wyznaczyć jednego lub więcej niż jednego Dyrektora w zastępstwie członka dowolnego komitetu, który zastąpi nieobecnego lub pozbawionego stosownych uprawnień członka komitetu na dowolnym posiedzeniu takiego komitetu. Każdy taki komitet, w zakresie przewidzianym w uchwale Rady Dyrektorów, może wykonywać wszystkie prawa i uprawnienia Rady Dyrektorów w zakresie zarządzania działalnością i sprawami Spółki oraz może upoważniać do opatrywania pieczęcią Spółki wszystkich dokumentów tego wymagających; przy czym komitet Rady Dyrektorów nie posiada praw ani uprawnień w odniesieniu do następujących spraw: (i) zatwierdzanie, przyjmowanie lub rekomendowanie akcjonariuszom jakichkolwiek czynności lub spraw (innych niż powołanie i odwołanie Dyrektorów) lub (ii) przyjęcie, zmiana lub uchylenie Statutu Spółki.

Przed dniem ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych Emitent zamierza powołać komitet audytu („**Komitet Audytu**”) oraz komitet wynagrodzeń i nominacji („**Komitet Wynagrodzeń i Nominacji**”) ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Komitet Audytu

Do kompetencji Komitetu Audytu należeć będzie w szczególności wspieranie Rady Dyrektorów w wykonywaniu przez nią obowiązków nadzorczych, w tym w zakresie nadzoru nad: (i) rzetelnością procesu sprawozdawczości finansowej; (ii) systemem kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową; (iii) procesem audytu oraz (iv) procesem zapewniania zgodności z przepisami prawa i regulaminami.

Po dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych w skład Komitetu Audytu będzie wchodził pan Rod Cousens, Krzysztof Kaczmarczyk (który zostanie powołany do Rady Dyrektorów ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych) i John Salter. Pan Rod Cousens i Krzysztof Kaczmarczyk spełniają kryteria niezależności określone w Dobrych Praktykach GPW. Funkcję przewodniczącego Komitetu Audytu będzie pełnił Krzysztof Kaczmarczyk.

W ocenie Spółki na dzień niniejszego Prospektu pan Rod Cousens spełnia kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji nr 2005/162/EC z dnia 15 lutego 2005 r. oraz w Dobrych Praktykach GPW. Spółka uzyskała potwierdzenie od pana Roda Cousensa, że obecna relacja pana Cousensa z The Raine Group LLC („The Raine Group”) wynikająca z pełnienia przez niego funkcji Starszego Doradcy, która: (i) jest wykonywana na zasadzie doradztwa oraz (ii) nie pociąga za sobą jego uzależnienia finansowego, nie tworzy istotnej relacji ani konfliktu interesów, który miałyby wpływ na jego ocenę jako niezależnego członka Rady Dyrektorów.

W ocenie Spółki na dzień niniejszego Prospektu Krzysztof Kaczmarczyk spełnia kryteria niezależności określone w Załączniku II do Zalecenia Komisji nr 2005/162/EC z dnia 15 lutego 2005 r. oraz w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Opis Komitetu Audytu został przygotowany w oparciu o propozycję Regulaminu Komitetu Audytu Rady Dyrektorów Spółki, który ma zostać przyjęty przez Radę Dyrektorów w możliwie najkrótszym terminie ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Komitet Audytu będzie składał się z co najmniej trzech Dyrektorów, z których co najmniej większość, włączając w to przewodniczącego, powinna spełniać kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Ponadto co najmniej jeden z członków Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości lub finansów, a co najmniej jeden z członków Komitetu Audytu musi posiadać wiedzę i umiejętności z branży, w której działa Spółka. Na dzień Prospektu członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z zakresu rachunkowości i finansów jest Krzysztof Kaczmarczyk, a członkiem Komitetu Audytu posiadającym wiedzę i umiejętności z branży, w której działa Spółka jest Rod Cousens.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu Rady Dyrektorów, Komitet Audytu jest odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi Spółki oraz monitorowanie wdrożenia i utrzymania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego w Spółce.

Do zakresu kompetencji Komitetu Audytu należałyby czynności doradcze i konsultacyjne w ramach kompetencji Rady Dyrektorów w zakresie wskazanych poniżej obszarów działalności Spółki oraz spółek z grupy kapitałowej Spółki, jak przewidziano przepisami prawa:

- sprawozdawczość finansowa;
- roczne i kwartalne planowanie finansowe;
- realizacja planów finansowych przedstawionych Radzie Dyrektorów;
- badanie sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta;
- systemy kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, w tym audyty wewnętrzne; oraz
- systemy zarządzania ryzykiem.

Do zakresu działania Komitetu Audytu mogą należeć inne sprawy wskazane przez Radę Dyrektorów.

W zakresie sprawozdawczości finansowej do zadań Komitetu Audytu należałyby: (i) wstępna ocena sprawozdania Rady Dyrektorów z działalności Spółki oraz rocznego sprawozdania finansowego Spółki; (ii) wstępna ocena rocznych skonsolidowanych sprawozdań grupy kapitałowej Spółki oraz sprawozdania Rady Dyrektorów z działalności grupy kapitałowej, a także decyzja, czy mogą być one rekomendowane Zarządowi do przedłożenia zgromadzeniu wspólników; (iii) wstępna ocena wszystkich dokumentów finansowych przedłożonych Radzie Dyrektorów, w szczególności rocznego planu finansowego przygotowanego przez Radę Dyrektorów oraz sprawozdania z jego wykonania; (iv) ocena podstawowych zasad rządzących istniejącym systemem sprawozdawczości finansowej oraz przedstawienie Radzie Dyrektorów wniosków i zaleceń dotyczących zasadności jego modyfikacji, a ponadto poinformowanie Rady Dyrektorów o wszelkich istotnych nieprawidłowościach w systemie, o których Komitet posiada wiedzę, lub ryzykach związanych z jego organizacją i działaniem.

W odniesieniu do badania sprawozdań finansowych przez biegłego rewidenta, do zadań Komitetu Audytu należałyby: (i) rekomendowanie Radzie Dyrektorów biegłych rewidentów, którzy mogą zostać wybrani przez Radę Dyrektorów do zbadania lub przeglądu sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej, a także biegłych rewidentów, którym powierzony zostanie przegląd lub badanie pozostałych sprawozdań finansowych Spółki oraz ocena warunków proponowanych w umowach z biegłym rewidentem, w tym jego wynagrodzenia; (ii) ocena rodzaju i zakresu pracy powierzonej biegłemu rewidentowi niezwiązanej z badaniem lub przeglądem sprawozdań finansowych pod kątem ryzyka powstania konfliktu interesów oraz kosztów poniesionych przez biegłego rewidenta; (iii) w przypadku rezygnacji biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki, w szczególności wypowiedzenia umów zawartych ze Spółką lub którąkolwiek spółką z grupy kapitałowej, ocena przyczyn takiego działania i przedstawienie wniosków Radzie Dyrektorów; (iv) przedstawienie Radzie Dyrektorów wniosków i rekomendacji wynikających ze sprawozdania i opinii biegłego rewidenta o sprawozdaniach finansowych Spółki i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych grupy kapitałowej, w szczególności w przypadku odmowy wyrażenia opinii przez biegłego rewidenta, jeżeli opinia jest negatywna lub w przypadku, gdy zgłoszone zostały zastrzeżenia do sprawozdania finansowego; (v) opiniowanie działań podejmowanych przez Radę Dyrektorów w zakresie zastrzeżeń do sprawozdań finansowych dokonywanych przez biegłego rewidenta lub uwag zgłaszanych w innej formie co do ważności sprawozdania finansowego lub zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę lub grupę kapitałową; oraz (vi) przyjęcie polityki wyboru i rotacji podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych oraz świadczenia przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dodatkowych usług, innych niż samo badanie.

W zakresie kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, audytów wewnętrznych oraz zarządzania ryzykiem, do zadań Komitetu Audytu należałyby: (i) ocena skuteczności funkcjonujących w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz przedstawianie wniosków i rekomendacji Radzie Dyrektorów dotyczących ich oceny, w tym ważności wszelkich modyfikacji, a ponadto informowanie Rady Dyrektorów o wszelkich wykrytych nieprawidłowościach w systemach lub ryzyku związanym z ich organizacją i działaniem; (ii) wstępna ocena dokumentów dotyczących systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce przedkładanych Radzie Dyrektorów, w szczególności zatwierdzanego przez Radę Dyrektorów rocznego planu działań kontrolnych w Spółce oraz sprawozdanie z jego wykonania; (iii) ocena wyników kontroli wewnętrznej, w tym audytów wewnętrznych oraz harmonogramów eliminacji wykrytych błędów w wybranych obszarach, a także (iv) badanie raportów i rekomendacji zewnętrznych organów regulacyjnych lub monitorujących, dotyczących zgodności działalności Spółki z przepisami prawa oraz harmonogramów usuwania wykrytych błędów.

Komitet Audytu ma również prawo swobodnie korzystać z porad i pomocy zewnętrznych doradców prawnych, księgowych lub innych, jeżeli uzna to za konieczne w celu wykonywania swoich obowiązków.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał, w terminach określonych przez przewodniczącego. Terminy posiedzeń Komitetu Audytu powinny być określone w sposób umożliwiający Komitetowi Audytu wywiązanie się z jego obowiązków z zakresu należytej staranności, w szczególności w zakresie wstępnej oceny dokumentów dotyczących końca roku obrotowego oraz zaleceń biegłego rewidenta.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji

Zadania Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji obejmują (a) przygotowywanie i okresowy przegląd polityki i zasad wynagradzania obowiązujących w Grupie oraz kryteriów efektywności związanych z wynagrodzeniami, a także okresowy przegląd ich realizacji oraz przedstawianie propozycji i rekomendacji Radzie Dyrektorów, oraz (b) przygotowywanie wszelkich stosownych decyzji Rady Dyrektorów w związku z nominacjami członków Rady Dyrektorów Emitenta, a także przedstawianie propozycji i rekomendacji Radzie Dyrektorów. Rada Dyrektorów może powierzyć Komitetowi Wynagrodzeń i Nominacji dalsze uprawnienia i obowiązki.

Planujemy powołanie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji w terminie do dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. W skład Komitetu Wynagrodzeń będą wchodził John Salter, Rod Cousens oraz Krzysztof Kaczmarczyk. Funkcję przewodniczącego będzie pełnił Rod Cousens.

System kontroli wewnętrznej

Prezes Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej Emitenta i Grupy, a Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za nadzór nad adekwatnością systemu kontroli wewnętrznej i monitorowanie jego skuteczności. Dodatkowo, Prezes Spółki i Rada Dyrektorów są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy przygotowywanych zgodnie z MSSF, jak również jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta, które będą sporządzane, oprócz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, zgodnie z MSSF dla celów sprawozdawczości bieżącej na GPW po zakończeniu Oferty.

Zadaniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora. Do obowiązków audytora należy w szczególności badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasadniczo te same zasady będą miały zastosowanie do jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta po przeprowadzeniu Oferty. Poza badaniem rocznych skonsolidowanych i jednostkowych sprawozdań finansowych, do obowiązków audytora należeć będzie dokonywanie przeglądu półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Dyrektorów. Skonsolidowane sprawozdania finansowe po zakończeniu badania przez audytora przesyłane są Członkom Rady Dyrektorów, która dokonuje oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Po zakończeniu Oferty zasadniczo te same zasady będą miały zastosowanie do jednostkowych sprawozdań Emitenta.

Rada Dyrektorów sprawuje nadzór nad procesem sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy. Rada Dyrektorów jest zobowiązana do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w przepisach prawa. Prezes Spółki zatwierdza i podpisuje skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy. Po zakończeniu Oferty zasadniczo te same zasady będą miały zastosowanie do jednostkowych sprawozdań Emitenta.

Nadzór nad procesem sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Spółek Zależnych sprawują ich właściwe organy korporacyjne, a Emitent sprawuje w tym zakresie nadzór zgodnie z dostępnymi uprawnieniami korporacyjnymi oraz stosowaną w Grupie miesięczną sprawozdawczością. Dodatkowo, Emitent zapewnia istnienie i skuteczność takiej kontroli wewnętrznej w Grupie, w tym w Spółkach Zależnych, ponieważ uważa, że jest ona niezbędna do umożliwienia sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych wolnych od istotnych nieprawidłowości, wynikających z nadużyć lub błędów.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy są przygotowywane przez zespół finansów i przed wydaniem niezależnej opinii audytora podlegają uzyskaniu zatwierdzenia przez Prezesa Spółki. Dane finansowe będące podstawą skonsolidowanych rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych oraz stosowanej przez Grupę miesięcznej sprawozdawczości pochodzą z systemu finansowo-księgowego Grupy oraz systemów finansowych wykorzystywanych przez zewnętrzne zespoły księgowości. Po wykonaniu wszystkich, z góry

określonych procesów zamknięcia ksiąg na koniec każdego miesiąca, sporządzane są szczegółowe finansowo-operacyjne raporty, natomiast na koniec każdego kwartału dodatkowo sprawozdania skonsolidowane w układzie MSSF. Spółka stosuje spójne zasady księgowe prezentując dane finansowe w sprawozdaniach finansowych oraz okresowych raportach finansowych.

Po zakończeniu Oferty jednostkowe sprawozdania finansowe Emitenta zostaną przygotowane przez zespół finansowy i zweryfikowane przez Zarząd przed ich zatwierdzeniem przez Prezesa Spółki i wydaniem opinii niezależnego audytora. Dane finansowe wykorzystywane w rocznych i śródrocznych jednostkowych sprawozdaniach finansowych, a także miesięczne sprawozdania finansowe wykorzystywane przez Emitenta będą pochodziły z systemu finansowo-księgowego Emitenta. Emitent ocenia jakość systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Po zakończeniu Oferty zasadniczo ta sama praktyka będzie miała zastosowanie do systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych Emitenta.

Do kluczowych obszarów ryzyka zaliczyć należy:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyko rynkowe w tym:
 - ryzyko walutowe;
 - ryzyko stopy procentowej;
 - inne ryzyko cenowe;
- ryzyko utraty zdolności do przyciągnięcia nowych i zatrzymania dotychczasowych graczy;
- ryzyko utraty zdolności do zachęcenia graczy, aby dokonywali mikropłatności;
- ryzyko generowania dużej części przychodów przez niewielki odsetek graczy;
- ryzyko prowadzenia działalności w konkurencyjnej branży, w której sukces uzależniony jest od naszej zdolności do efektywnego konkurowania na rynku;
- ryzyko związane z ograniczeniami regulacyjnymi mogącymi mieć niekorzystny wpływ na naszą działalność i ograniczać jej rozwój.

Kluczowe obszary ryzyka obejmują główne procesy i wybrane zostały ze względu na jego skutek oddziaływania na organizację Grupy. Grupa nie ma wpływu na skutek zaistniałego ryzyka, natomiast ma wpływ na redukcję jego skutków za pomocą odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Poziom ryzyka jest wynikiem oszacowania skutku i prawdopodobieństwa wystąpienia danego ryzyka. Ryzykiem akceptowalnym jest ryzyko małe i średnie. Ryzyko duże objęte jest dodatkowym nadzorem poprzez zastosowanie działań ograniczających to ryzyko (dodatkowe mechanizmy kontrolne, po zastosowaniu których obniżone zostaje prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka, a tym samym poziom obniżony do akceptowalnego).

Rada Dyrektorów monitoruje efektywność zarządzania ryzykiem poprzez następujące czynności:

- przeprowadzanie corocznej oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i stosowanych mechanizmów kontroli. Po powołaniu Komitetu Audytu czynność ta będzie wykonywana na podstawie informacji uzyskanych od Komitetu Audytu oraz kadry zarządzającej Grupy;
- uzyskiwanie od Komitetu Audytu, po jego powołaniu, rekomendacji i opinii pozwalających na podejmowanie decyzji w zarządzaniu ryzykiem;
- bieżący nadzór prac Komitetu Audytu, po jego powołaniu, w zakresie monitorowania skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;

- nadzorowanie wykonywania obowiązków przez Radę Dyrektorów dotyczących zarządzania ryzykiem;
- przegląd ustaleń dokonanych przez biegłego rewidenta oraz instytucje nadzorcze;
- przegląd ocen i opinii dokonywanych przez podmioty zewnętrzne, jeżeli były wydawane.

Audyt wewnętrzny

Celem audytu wewnętrznego będzie niezależne i obiektywne badanie, ocena i doskonalenie istniejących w Grupie procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznych oraz ich praktycznego postrzegania w zakresie zgodności z przyjętymi procedurami. Obecnie w Grupie nie funkcjonuje komórka audytu wewnętrznego, jednak zostanie ona niedługo powołana.

Komórka audytu wewnętrznego będzie odpowiadała za systematyczną ocenę i doskonalenie skuteczności procesów i kontroli. Audyt wewnętrzny będzie również narzędziem wspierającym proces monitorowania i oceny systemu kontroli wewnętrznej.

Audytem wewnętrznym objęte będą wszystkie procesy i obszary uznane za kluczowe w Grupie, m.in.: zarządzanie strategiczne, zarządzanie finansami, zarządzanie zespołami deweloperskimi, zarządzanie produktem oraz produkcja i dystrybucja gier. Każdy obszar lub proces podlega audytowi wewnętrznemu co najmniej raz w roku. W przypadku wystąpienia nieprawidłowości mogą zostać przeprowadzone dodatkowe audyty. Za planowanie audytów i raportowanie o wynikach odpowiadać będzie Rada Dyrektorów. Szczegółowe zasady planowania i przeprowadzania audytów wewnętrznych określane będą w ramach procedur wewnętrznych Grupy.

Audyt wewnętrzny wykonywany będzie przez powołanego spośród pracowników Grupy audytora wewnętrznego. Wyniki audytów wewnętrznych będą udostępniane w raportach wewnętrznych Grupy. Zbiorcze informacje na temat nieprawidłowości i wniosków wynikających z przeprowadzenia audytów oraz działań podejmowanych w celu usunięcia nieprawidłowości lub realizacji wniosków są przekazywane Radzie Dyrektorów okresowo, co najmniej raz w roku przez powołanego audytora wewnętrznego.

Komitet Audytu będzie opiniował roczny program audytów zaproponowany przez audytora wewnętrznego, a w razie potrzeby zlecał będzie kontrole doraźne w wybranych obszarach.

Kierujący audytem wewnętrznym będzie miał zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Komitetu Audytu.

Rada Dyrektorów będzie okresowo przeglądać i oceniać dokumenty potwierdzające realizację audytu wewnętrznego z uwzględnieniem jego niezależności i znaczenia istotności raportów. Dodatkowo Rada Dyrektorów będzie dokonywała wglądu w informacje dotyczące działań podejmowanych w odniesieniu do wydawanych rekomendacji, jak również wglądu w informacje o postępach w realizacji rocznego planu audytów.

Jeżeli będzie to konieczne, ustalenia z audytów, realizacja audytów i postępy w realizacji wydanych rekomendacji dodatkowo omawiane będą podczas spotkań Komitetu Audytu z audytorem wewnętrznym.

Audyt wewnętrzny będzie podlegał funkcjonalnie Dyrektorowi Generalnemu.

Znaczące słabości kontroli wewnętrznej

W trakcie badania Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 r., kierownictwo oraz PwC, niezależna firma audytorska przeprowadzająca audyt Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019, zidentyfikowali pewne znaczące słabości kontroli wewnętrznej w odniesieniu do naszej sprawozdawczości finansowej.

Stwierdzone znaczące słabości dotyczyły: (i) braków w zakresie wielkości personelu działu rachunkowości i sprawozdawczości finansowej; (ii) braków w odniesieniu do liczby wykwalifikowanych pracowników posiadających doświadczenie w zakresie rachunkowości zgodnej z MSSF; (iii) słabości związanych z brakiem odpowiedniej polityki rachunkowości, która powinna stanowić część dokumentacji i procedur konsolidacyjnych; (iv) braków w zakresie wdrożenia i dokumentacji formalnych procedur kontroli wewnętrznej; (v) braków w procedurze formalnego przeglądu i dokumentowania zatwierdzania ręcznych (nieautomatyzowanych) zapisów księgowych w księdze głównej; oraz (vi) braków związanych

z niewłaściwą identyfikacją podmiotów powiązanych i transakcji z takimi podmiotami, co może prowadzić do niewłaściwego ujawniania takich transakcji w Historycznych Informacjach Finansowych.

Obecnie jesteśmy w trakcie wdrażania odpowiednich środków mających na celu wyeliminowanie znaczących słabości kontroli wewnętrznej. Zaangażowaliśmy renomowaną firmę doradcą i audytorską w celu dokonania oceny istniejącego środowiska kontroli wewnętrznej, zarekomendowania niezbędnych zmian oraz wsparcia nas w zaprojektowaniu i wdrożeniu ulepszonych procesów i kontroli wewnętrznych. Zatrudniliśmy i jesteśmy obecnie w trakcie dalszego zatrudniania dodatkowego personelu do spraw finansów i księgowości posiadającego wiedzę w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF oraz dalszego opracowywania i dokumentowania naszych polityk rachunkowości oraz procedur związanych ze sprawozdawczością finansową. Planujemy również powołanie komitetu audytu i funkcji audytu wewnętrznego oraz usprawnienie procesu niezależnego przeglądu i weryfikacji procedur związanych ze sporządzaniem sprawozdań finansowych. Nie ma pewności, że działania te zakończą się powodzeniem, lub że środki te znacząco poprawią lub wyeliminują opisane powyżej znaczące słabości.

Życiorysy zawodowe członków Rady Dyrektorów

Anton Gauffin (Dyrektor Generalny, prezes Huuuge, Inc.)

Anton Gauffin jest założycielem, Dyrektorem Generalnym i prezesem Huuuge, Inc. Rozpoczął swoją karierę zawodową w 2000 r. w firmie telekomunikacyjnej i teleinformatycznej Elisa działającej głównie w Finlandii i Estonii. W 2002 r. założył Gamelion, spółkę zajmującą się tworzeniem gier mobilnych, którą sprzedał w 2007 r, ponownie przejął w 2014 r. i w 2015 r. przemianował na Huuuge. W latach 2009-2012 był również prezesem BLStream Inc. Jest także założycielem kilku spółek w Finlandii, Polsce i Dolinie Krzemowej.

Anton studiował ekonomię i informatykę na Uniwersytecie Jyväskylä.

Sang-Ho Park (Dyrektor)

Sang-Ho Park jest Dyrektorem od 2015 r. i Szefem Zespołu Oprogramowania internetowego w firmie Korea Investment Partners. Specjalizuje się w konsumenckich usługach i grach internetowych. Dołączył do Korean Investment Partners w 2012 r. Jego wcześniejsze doświadczenie zawodowe obejmuje NHN Corp i Accenture. Jest członkiem zarządu Shark Punch, Traplight, Yteams PTE. LTD, Appota Corp, Armada, Gump Group Limited, AppOnboard oraz (주)홈스토리생활 (ang. *Home Story Life*). Sang-Ho Park otrzymał tytuł licencjata z zarządzania biznesem na Uniwersytecie Yonsei.

Henric Suuronen (Dyrektor)

Henric Suuronen jest współzałożycielem Play Ventures. Wcześniej był współzałożycielem Nonstop Games, która to spółka została przejęta przez King w 2014 r. Ma ponad 15 lat doświadczenia w branży gier mobilnych. Przed założeniem Nonstop Games był Dyrektorem ds. Zarządzania Produktem w Digital Chocolate i szefem studia w Wooga. Po przejęciu Nonstop Games przez King pełnił funkcję Starszego Dyrektora Kreatywnego w King. W ostatnich latach był również aktywnym inwestorem na rynku gier, a jego inwestycje obejmowały takich deweloperów jak Traplight Games, Futureplay Games, Matchmade, Omniata czy Data Tiger.

Henric Suuronen jest absolwentem Abo Akademi (studia magisterskie), gdzie specjalizował się w inżynierii oprogramowania (na kierunku technologia) oraz międzynarodowym marketingu i systemach informatycznych (na kierunku biznes).

Oprócz pełnienia funkcji członka Rady Dyrektorów Spółki, Henric Suuronen pełni funkcję doradcy strategicznego Spółki oraz jest jednym z inwestorów Spółki.

John Salter (Dyrektor)

John Salter jest współzałożycielem i partnerem The Raine Group. Odpowiada za praktykę The Raine Group w zakresie mediów i gier cyfrowych. Przed założeniem The Raine Group pełnił funkcję Globalnego Dyrektora ds. Mediów Cyfrowych w UBS Investment Bank, gdzie pracował przez ponad osiem lat w Technology, Media and Telecommunications Group w San Francisco. Zanim dołączył do UBS, pracował w grupie Internet and New Media w Volpe, Brown, Whelan & Co. w San Francisco. W The Raine Group pracował jako doradca w ramach różnych projektów, w tym m.in. nad pozyskaniem 3,0 mld USD przez Epic Games w dwóch transakcjach, sprzedażą Playtika (jednostki należącej do Caesars Interactive) konsorcjum kierowanemu przez

Shanghai Giant Network Technology, sprzedają większości posiadanych przez SoftBank udziałów w Supercell na rzecz Tencent, sprzedają Double Down Interactive (wchodzącej w skład International Game Technology) na rzecz podmiotu powiązanego DoubleU Games, sprzedają Legendary Entertainment na rzecz Wanda oraz inwestycjami SoftBank w Legendary Entertainment i Supercell. Zasiada w radzie dyrektorów DraftKings, Zumba Fitness, Huuuge i Beachbody, spółek z portfela Raine. Posiada tytuł licencjata ekonomii z Uniwersytetu Stanforda.

Rod Cousens (Dyrektor, niezależny)

Rod Cousens jest wiodącą postacią wśród kadry zarządzającej w branży gier, a obecnie pełni funkcję Starszego Doradcy w The Raine Group. Zanim dołączył do The Raine Group, Rod Cousens był prezesem i dyrektorem generalnym Jagex Games Studio. Przed rozpoczęciem pracy w Jagex Rod był dyrektorem generalnym w Codemasters. Przed Codemasters Rod był dyrektorem operacyjnym, a następnie dyrektorem generalnym międzynarodowego wydawcy Acclaim Entertainment. Rod rozpoczął swoją karierę w branży gamingowej w 1981 r. wraz z założeniem wydawcy gier Quicksilva. Następnie został dyrektorem zarządzającym w Wielkiej Brytanii, a później prezesem ds. międzynarodowych w Activision, obecnie jednym z największych wydawców w branży gier wideo na świecie. Rod Cousens ukończył Barton Peveril College, Brunel University London oraz kursy menedżerskie w Business School uniwersytetu Stanforda w San Francisco.

Krzysztof Kaczmarczyk

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie ze specjalizacją finanse i rachunkowość oraz był słuchacz Uniwersytetu Warszawskiego, kierunek Stosunki Międzynarodowe.

W latach 1999-2008 pracował w Deutsche Bank w Polsce, gdzie pełnił m.in. funkcję Zastępcy Dyrektora Departamentu Analiz Rynku Akcji oraz Analityka Rynku Akcji – region Europy Środkowo-Wschodniej. W okresie 2008-2010 pełnił różne funkcje zarządcze w Grupie TP S.A. (Orange), w tym Dyrektora Pionu Strategii i Rozwoju Biznesu. W latach 2010-2011 pracował w szwajcarskim banku inwestycyjnym Credit Suisse w Polsce. W latach 2012-2015 pełnił funkcję Vice Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju Biznesu w spółce Emitel – wiodącym operatorem naziemnej sieci radiowo-telewizyjnej w Polsce. W latach 2016-2020 pracował jako Doradca Zarządu ds. strategii. KGHM Polska Miedź S.A. – jednej z czołowych spółek przemysłu wydobywczego na świecie.

Obecnie zawodowo niezależny członek Rad Nadzorczych spółek notowanych na GPW w Warszawie.

Ponad 15-letnie doświadczenie nadzorcze zdobywał, zasiadając w radach nadzorczych ponad 30 spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w tym: Action, Alta, Arteria, Braster, Best, BSC Drukarnia, Duon, Giełda Papierów Wartościowych, Graal, Integer, InPost, KGHM, LC Corp, Magellan, Mabion, Polimex-Mostostal, Polish Energy Partners, Robyg, SARE, Wirtualna Polska, Work Service, VIGO, 4fun Media. Jednocześnie pełnił funkcję przewodniczącego komitetu audytu w ponad 20 spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Stanowiska zajmowane przez członków Rady Dyrektorów w spółkach innych niż Huuuge, Inc.

| Imię i nazwisko | Spółka | Funkcja | Czy dana osoba pełni aktualnie funkcję? |
|------------------------|------------------------------------|---|--|
| Anton Gauffin | Huuuge Games sp. z o.o., Polska | Członek zarządu | Tak |
| | Huuuge Labs GmbH, Niemcy | Prokurent | Tak |
| | Gauffin Group Oy, Finlandia | Członek rady dyrektorów, dyrektor zarządzający | Tak |
| | Gamelion Oy, Finlandia | Członek rady dyrektorów, dyrektor zarządzający | Tak |
| | Shortlist.fm Oy, Finlandia | Członek rady dyrektorów, dyrektor zarządzający | Tak |
| | Big Bets OÜ, Estonia | Członek zarządu (założyciel, wspólnik) | Tak |

| Imię i nazwisko | Spółka | Funkcja | Czy dana osoba pełni aktualnie funkcję? | |
|------------------|---|--|---|-----|
| Sang-Ho Park | Big Bets Poland sp. z o.o., Polska | Prezes zarządu | Tak | |
| | Big Bets Finland Holding Oy, Finlandia | Członek rady dyrektorów, dyrektor zarządzający | Tak | |
| | Reworks Oy, Finlandia | Członek rady | Tak | |
| | Korea Investment Partners, Korea Południowa | Dyrektor wykonawczy | Tak | |
| | Shark Punch Inc., United States | Członek zarządu | Tak | |
| | Traplight Oy, Finlandia | Członek zarządu | Tak | |
| | Yteams PTE. Ltd., Singapur | Członek zarządu | Tak | |
| | Reach Robotics Ltd, Zjednoczone Królestwo | Członek zarządu | Nie | |
| | Appota Corp, Wietnam | Członek zarządu | Tak | |
| | Armada Interactive Oy, Finlandia | Członek zarządu | Tak | |
| | Gump Group Limited, Hong Kong | Członek zarządu | Tak | |
| | AppOnboard Inc., USA | Członek zarządu | Tak | |
| | Watch Master GmbH, Niemcy | Członek zarządu | Nie | |
| Henric Suuronen | (주)홈스토리생활 (ang. Home Story Life) | Członek zarządu | Tak | |
| | Play Ventures PTE Ltd, Singapur | Współzałożyciel | Tak | |
| | Bigger Oyun Yazılım ve Pazarlama A.S., Turcja | Członek Rady | Tak | |
| | First Light Games Ltd, Zjednoczone Królestwo | Członek Rady | Tak | |
| | Gamejam Co., USA | Członek Rady | Tak | |
| | Colossi Games Ltd., Cypr | Członek Rady | Tak | |
| | Potato Play PTE Ltd, Singapur | Członek Rady | Tak | |
| | The Raine Group, USA | Partner | Tak | |
| | Raine Securities LLC | Szef Nadzoru Operacyjnego i Papierów Wartościowych | Tak | |
| | DraftKings Inc, USA | Członek Rady | Tak | |
| John Salter | Zumba Fitness LLC | Członek Rady | Tak | |
| | Beachbody LLC | Członek Rady | Tak | |
| | Play Games24X7 Private Limited | Członek Rady | Tak | |
| | Jagex Games Studio, Zjednoczone Królestwo | Dyrektor ds. Operacyjnych | Nie | |
| | The Raine Group, USA | Starszy Doradca | Tak | |
| | Krzysztof Kaczmarczyk | Action S.A. w restrukturyzacji | Członek Rady Nadzorczej | Tak |
| | | Alta S.A. | Członek Rady Nadzorczej | Tak |
| Arteria S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| CI Games S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| Elektrotim S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| Enter Air S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| Mabion S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| Tim S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| Vigo System S.A. | | Członek Rady Nadzorczej | Tak | |
| Rod Cousens | | | | |

Źródło: Emitent

Członkowie kadry kierowniczej

Członkami kadry kierowniczej są prezes i sekretarz. Prezesem Spółki jest Anton Gauffin, który jest również Dyrektorem Generalnym (*Chief Executive Officer*) Spółki. Funkcję sekretarza pełni Anton Gauffin.

Spółka może także posiadać, według uznania Rady Dyrektorów, funkcję przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów, jednego lub więcej wiceprezesów, skarbnika i innych członków lub asystentów. Ta sama osoba może pełnić dowolną liczbę funkcji. Żaden członek kierownictwa nie może zostać pozbawiony prawa do regularnego wynagrodzenia, prowizji lub odszkodowania z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora.

Członków kadry kierowniczej powołuje się i odwołuje (z podaniem przyczyny lub bez) większością głosów Dyrektorów. Wybrani członkowie kadry kierowniczej pełnią swoją funkcję przez okres określony przez Radę Dyrektorów i wyboru ich następcy oraz przypadku wcześniejszej śmierci, rezygnacji, odwołania lub pozbawienia stosownych uprawnień. Wynagrodzenia i stawki odszkodowań dla członków kadry kierowniczej ustalają Dyrektorzy.

Każdemu z członków kadry kierowniczej przysługuje prawo złożenia w każdej chwili rezygnacji w drodze przekazania pisemnego zawiadomienia Prezesowi, Sekretarzowi lub Radzie na posiedzeniu. Rezygnacja staje się skuteczna w terminie w niej wskazanym lub, jeżeli termin ten nie został należycie wskazany, z chwilą jej przyjęcia przez Radę. W pozostałych sytuacjach akceptacja rezygnacji przez Radę nie jest wymagana dla jej skuteczności.

Przewodniczący Rady Dyrektorów

Przewodniczący Rady Dyrektorów przewodniczy wszystkim zgromadzeniom akcjonariuszy i Rady Dyrektorów oraz wykonuje wszelkie inne funkcje i obowiązki powierzone mu przez Radę Dyrektorów.

Wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów

W przypadku nieobecności przewodniczącego, wiceprzewodniczący Rady Dyrektorów przewodniczy wszystkim zgromadzeniom akcjonariuszy i Rady Dyrektorów oraz wykonuje wszelkie inne funkcje i obowiązki powierzone mu przez Radę Dyrektorów.

Prezes

W przypadku nieobecności przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów, prezes przewodniczy wszystkim zebraniom akcjonariuszy i Rady Dyrektorów. Pełni również funkcję dyrektora generalnego (*chief executive officer*) i, z zastrzeżeniem uprawnień nadzorczych przyznanych Radzie Dyrektorów, sprawuje ogólny nadzór, kierownictwo i kontrolę nad działalnością Spółki oraz członkami jej kadry kierowniczej, a także posiada ogólne uprawnienia i obowiązki zarządcze przypisane zwykle do stanowiska dyrektora generalnego, a także wszelkie inne uprawnienia i obowiązki powierzone przez Radę Dyrektorów lub wynikające ze Statutu. W przypadku braku osoby pełniącej funkcję skarbnika funkcję tę również sprawuje prezes.

Wiceprezes

Wiceprezes wykonuje zadania powierzone mu przez Radę Dyrektorów, przewodniczącego lub prezesa.

Sekretarz

Sekretarz jest protokolantem Rady Dyrektorów i wszelkich komitetów stałych. Ponadto przechowuje lub zapewnia przechowywanie w przeznaczonych do tego księgach protokołów ze wszystkich posiedzeń Rady Dyrektorów, akcjonariuszy lub wszelkich stałych komitetów, a także nadzoruje składanie i doręczanie zawiadomień o takich posiedzeniach.

Sekretarz odpowiada za pieczęć korporacyjną i umieszcza ją na wszystkich dokumentach wymagających opatrzenia nią, a także odpowiada za księgi, rejestry i dokumenty zgodnie z zaleceniami Rady Dyrektorów. Nie jest jednak zobowiązany do przechowywania takich ksiąg, rejestrów i dokumentów pod swoją pieczęcią. W przypadku nieobecności sekretarza pieczęć korporacyjną na dokumencie wymagającym opatrzenia nią przystawić może każdy członek kadry kierowniczej lub Dyrektor. Sekretarz wykonuje wszystkie obowiązki związane z biurem sekretarza oraz wszelkie inne obowiązki, które mogą mu być każdorazowo powierzone przez Radę.

Skarbnik

Funkcję skarbnika pełni dyrektor finansowy Spółki, sprawując nadzór nad funduszami, papierami wartościowymi, wpływami i wydatkami. Skarbnik zapewnia deponowanie środków pieniężnych i innych wartości w imieniu i na rzecz Spółki u dowolnych depozytariuszy wybranych przez Radę Dyrektorów. Ponadto Skarbnik wypłaca lub zapewnia wypłatę środków Spółki i pobiera odpowiednie dokumenty potwierdzające takie wypłaty. Skarbnik przekazuje również przewodniczącemu, prezesowi i Radzie Dyrektorów, na ich żądanie, sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki oraz z transakcji, które przeprowadził jako Skarbnik, a także przedstawia Radzie Dyrektorów sprawozdanie z każdego roku obrotowego. Skarbnik wykonuje wszystkie obowiązki związane z biurem skarbnika oraz wszelkie inne obowiązki, które mogą mu być każdorazowo powierzone przez Radę Dyrektorów.

Reprezentacja akcji innych spółek

Przewodniczący Rady Dyrektorów, dyrektor generalny, prezes, wiceprezes, dyrektor finansowy, sekretarz lub zastępca sekretarza lub inna osoba upoważniona przez Radę Dyrektorów lub dyrektora generalnego lub prezesa lub wiceprezesa jest upoważniona do głosowania, reprezentowania i wykonywania w imieniu Spółki wszelkich praw związanych z wszelkimi akcjami jakiegokolwiek innej spółki, występując w imieniu Spółki. Uprawnienie to może być wykonywane bezpośrednio przez daną osobę lub przez inną osobę upoważnioną do tego przez pełnomocnika lub w drodze pełnomocnictwa należycie sporządzonego przez osobę posiadającą takie umocowanie.

Uprawnienia i obowiązki członków kadry kierowniczej

Oprócz powyższych uprawnień i obowiązków, wszyscy członkowie kadry kierowniczej posiadają odpowiednio takie uprawnienia i wykonują takie obowiązki z zakresu zarządzania działalnością Spółki, jakie mogą być im okresowo wyznaczane przez Radę Dyrektorów lub akcjonariuszy.

Pozostałe informacje dotyczące Rady Dyrektorów**Wynagrodzenie i inne świadczenia dla członków Rady Dyrektorów***Ustalenie wynagrodzenia członków Rady Dyrektorów*

Zgodnie ze Statutem, o ile Akt Założycielski lub Statut nie przewidują innych ograniczeń, wynagrodzenie Dyrektorów ustala Rada Dyrektorów. Fakt otrzymywania takiego wynagrodzenia nie uniemożliwia Dyrektorowi pełnienia innych funkcji w Spółce i pobierania z tego tytułu wynagrodzenia, z wyjątkiem przypadków, w których jest to zabronione przez przepisy prawa. Ponadto Rada może postanowić, że Spółka zwróci Dyrektorowi lub członkowi komitetu wszelkie wydatki poniesione przez niego w związku z jego obecnością na zwołanym posiedzeniu.

Zgodnie z Sekcją 141 ust. h) DGCL, Rada Dyrektorów jest upoważniona do ustalenia wynagrodzenia członków Rady, z zastrzeżeniem obowiązku działania w najlepszym interesie Spółki (*fiduciary duty*), który obejmuje obowiązek dochowania staranności (*duty of care*) i zachowania lojalności (*duty of loyalty*). Rada Dyrektorów zobowiązana jest uwzględnić, że wysokość wynagrodzenia leży w najlepszym interesie akcjonariuszy Spółki.

Na dzień Prospektu, poza opisanymi powyżej zasadami ustalania wynagrodzeń członków Rady Dyrektorów lub ewentualnymi mającymi zastosowanie do Spółki regulacji, Spółka nie stosuje innych zasad ustalania wynagrodzenia Dyrektorów. Spółka rozważy realizację polityki ustalania wynagrodzeń członków Rady Dyrektorów w przyszłości, wraz ze wzrostem skali działalności Spółki, uwzględniając standardy rynkowe i chroniąc interesy akcjonariuszy Spółki.

Wysokość wynagrodzeń i świadczeń rzeczowych członków Rady Dyrektorów

Koszty wynagrodzeń (w tym naliczonych premii) członków Rady Dyrektorów wyniosły 202,9 tysiąca USD za rok zakończony 31 grudnia 2017 r., 250,4 tysiąca USD za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. i 294,3 tysiąca USD za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. oraz 321,9 tysiąca USD za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. W Spółce nie ustalono formalnych zasad wypłacania premii pieniężnych członkom Rady Dyrektorów. Wszelkie premie pieniężne wypłacane są członkom Rady Dyrektorów uznaniowo.

W latach zakończonych 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r. członkom Rady Dyrektorów zostały przekazane następujące świadczenia rzeczowe (obejmujące samochód służbowy, opiekę zdrowotną, ubezpieczenie na życie, świadczenia z funduszu socjalnego, urządzenia takie jak telefon komórkowy i modem) o łącznej wartości – odpowiednio – 6,3 tysiąca USD, 0,3 tysiąca USD, 0,2 tysiąca USD oraz 53,6 tysiąca USD.

Akcje lub opcje na akcje będące w posiadaniu członków Rady Dyrektorów

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji i opcji na akcje posiadanych przez członków Rady Dyrektorów i osób zarządzających wyższego szczebla na dzień publikacji Prospektu:

| Imię i nazwisko | Akcje Zwykłe | Opcje na akcje i akcje pracownicze (RSU) dostępne w ramach programu motywacyjnego 2015 | Opcje na akcje i akcje pracownicze (RSU) dostępne w ramach programu motywacyjnego 2019 |
|--------------------------------------|---------------------|---|---|
| Anton Gauffin (przez Big Bets OÜ) | 30.599.505 | 0 | 0 |
| Henric Suuronen | 1.472.910 | 200.700 | 0 |

Od zakończenia Oferty, Anton Gauffin nie będzie pobierał żadnego stałego wynagrodzenia pieniężnego, a jego jedyne wynagrodzenie będzie obejmować opcje na akcje Spółki.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje na temat 200.700 opcji na akcje i akcji pracowniczych (RSU) dostępnych w ramach programu motywacyjnego 2015, przysługujących Henricowi Suuronenowi (uwzględniając dokonany podział akcji):

| Liczba akcji do objęcia w wykonaniu opcji | Cena wykonania opcji (exercise price) | Cena, po której nabywano opcje | Okres, w którym można wykonać opcje | Dzień wygaśnięcia opcji |
|--|--|---|---|--------------------------------|
| 200.700 | 0,158 USD za akcję | Opcje zostały przyznane Henricowi Suuronenowi bez wynagrodzenia w związku z pełnieniem funkcji członka Rady Dyrektorów Spółki | 5 lat (Opcje dotyczące 50.220 akcji stały się wykonalne 1 lutego 2019 r. Opcje dotyczące kolejnych 4.180 akcji stają się wykonalne pierwszego dnia każdego miesiąca następującego po tej dacie) | 1 lutego 2027 r. |

Informacje ogólne na temat płatności dokonywanych w oparciu o akcje zawarte są w rozdziale „*Transakcje z podmiotami powiązanymi – Płatności dokonywane w oparciu o akcje*”.

Umowy z członkami Rady Dyrektorów przyznające świadczenia należne z chwilą ustąpienia ze stanowiska w organach Spółki

Spółka nie zawarła z członkami Rady Dyrektorów żadnych umów, które przyznawałyby im wynagrodzenie płatne w dniu ustąpienia z jakiegokolwiek stanowiska w ramach Spółki.

Zobowiązania z tytułu emerytur, rent lub innych świadczeń

Na dzień Prospektu Grupa nie posiadała odrębnych ani specjalnych rezerw na zobowiązania z tytułu emerytur, rent lub innych podobnych świadczeń.

Udział członków Rady Dyrektorów w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Rady Dyrektorów, na dzień Prospektu żaden z członków Rady Dyrektorów nie zamierza nabywać Akcji w ramach Oferty.

Oświadczenia członków Rady Dyrektorów

Według oświadczeń złożonych przez członków Rady Dyrektorów, poza wyjątkami opisanymi w niniejszym Rozdziale, w okresie pięciu lat poprzedzających dzień Prospektu żaden z członków Rady Dyrektorów: (i) nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek spoza Grupy; (ii) nie był skazany za oszustwo; (iii) nie został orzeczeniem sądu pozbawiony prawa do pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek lub do zajmowania stanowisk kierowniczych i prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki; (iv) nie został oficjalnie i publicznie oskarżony i nie została na niego nałożona żadna sankcja ze strony jakiegokolwiek organu ustawowego lub regulacyjnego (w tym ze strony uznanej korporacji zawodowej) ani (v) nie istniały żadne więzi rodzinne między członkami Rady Dyrektorów, żaden z członków Rady Dyrektorów nie angażował się (poza pełnieniem funkcji w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów) w jakąkolwiek działalność poza Spółką, która mogłaby istotnie wpłynąć na Spółkę, ani u żadnej nie występował faktyczny lub potencjalny konflikt interesów między ich obowiązkami wobec Spółki a ich interesami prywatnymi lub innymi zobowiązaniami.

Według złożonych oświadczeń żaden z członków Rady Dyrektorów nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani jednym z najważniejszych członków kierownictwa jakiegokolwiek podmiotu, względem którego w okresie ostatnich pięciu lat: (i) prowadzono postępowanie upadłościowe (lub został złożony wniosek o ogłoszenie upadłości, który został oddalony z powodu braku środków na przeprowadzenie postępowania upadłościowego); (ii) prowadzona była likwidacja; (iii) prowadzono postępowanie naprawcze lub restrukturyzacyjne; lub (iv) ustanowiony był zarząd komisaryczny, z wyjątkiem rozpoczętego w 2019 r z powodu trudności finansowych postępowania upadłościowego dotyczącego Reach Robotics, spółki utworzonej w Zjednoczonym Królestwie, w której Sang-Ho Park zajmował stanowisko dyrektora.

Ład korporacyjny

W ostatnich latach oraz na dzień Prospektu Spółka przestrzegała wyłącznie zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w jej macierzystej jurysdykcji, tj. DGCL. Z chwilą dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka zamierza przestrzegać zasad określonych w Dobrych Praktykach GPW, z wyjątkiem zasad, których przestrzeganie byłoby niemożliwe lub niewykonalne ze względu na różnice pomiędzy amerykańskim i polskim systemem prawnym lub których przestrzeganie byłoby sprzeczne z przepisami stanu Delaware lub amerykańskim prawem federalnym.

W szczególności, zdaniem Emitenta, część zasad określonych w Dobrych Praktykach GPW została opracowana z myślą o spółkach, których ład korporacyjny określają przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, w tym przepisy dotyczące powoływania, uprawnień i wzajemne relacje pomiędzy zarządem, radą nadzorczą i walnym zgromadzeniem oraz wynikające z nich uprawnienia akcjonariuszy spółki. Ponieważ Spółka jest podmiotem utworzonym i istniejącym zgodnie z prawem stanu Delaware, przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie mają zastosowania do Spółki. W konsekwencji Spółka nie posiada rady nadzorczej i zarządu w rozumieniu polskiego prawa, a uprawnienia akcjonariuszy w niektórych istotnych sprawach różnią się od praw akcjonariuszy określonych w Kodeksie Spółek Handlowych. Z tych samych powodów szereg zasad określonych w Dobrych Praktykach GPW może być przez Spółkę zastosowanych jedynie *mutatis mutandis* lub Spółka może ich w ogóle nie wdrożyć.

W szczególności Spółka posiada wyłącznie Radę Dyrektorów i członków kadry kierowniczej (tj. osoby powołane przez Radę Dyrektorów do zajmowania określonych stanowisk i pełnienia określonych funkcji). Zgodnie z prawem stanu Delaware dyrektor (członek Rady Dyrektorów) może zajmować stanowisko „niezależnego dyrektora” („dyrektor zewnętrzny”) lub „dyrektora wewnętrznego”. Niezależni dyrektorzy (dyrektorzy zewnętrzni) na ogół nie są członkami kadry kierowniczej ani pracownikami spółki. Dyrektorzy wewnętrznymi to na ogół dyrektorzy, którzy jednocześnie pełnią funkcję członka kadry kierowniczej spółki. Co do zasady, zgodnie z prawem stanu Delaware członkowie kadry kierowniczej spółki mogą być traktowani jako organ zarządzający spółki, ale pozostają indywidualnymi menedżerami firmy i nie podejmują decyzji zbiorowo.

Mając na uwadze powyższe rozbieżności pomiędzy polskim i amerykańskim porządkiem prawnym, Spółka nie może jednoznacznie zastosować zasad określonych w Dobrych Praktykach GPW dotyczących zarządu lub rady nadzorczej określonych w Kodeksie Spółek Handlowych lub określonych w nim praw akcjonariuszy. Zasady Dobrych Praktyk odnoszące się do zarządu lub rady nadzorczej będą na ogół traktowane przez Spółkę

jako odniesienia odpowiednio do członków kadry kierowniczej lub do Rady Dyrektorów, z uwzględnieniem różnic pomiędzy zasadami zawartymi w DGCL, praktyką Spółki i przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

Nieprzestrzeganie Dobrych Praktyk GPW

Praktyki, w odniesieniu do których Emitent nie przestrzega Dobrych Praktyk GPW, to:

Transmisje z Walnych Zgromadzeń w czasie rzeczywistym

Zasada nr IV.Z.2 Dobrych Praktyk GPW przewiduje, że jeśli jest to uzasadnione strukturą akcjonariatu, Emitent powinien zapewnić powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Zgodnie z rekomendacją nr IV.R.2, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy oraz jeżeli Emitent jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: (i) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym; (ii) 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; oraz (iii) wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia. Ponadto, rekomendacja nr I.Z.1.20 stanowi, że przebieg Walnego Zgromadzenia powinien być zapisywany w formie audio lub wideo. Emitent nie może zagwarantować, że powyższe zasady zostaną wdrożone, ale w każdym przypadku przeanalizuje strukturę akcjonariatu Emitenta oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną mu przekazane, a także dokona przeglądu i rozważy zasadność zapewnienia publicznie dostępnej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Polityka różnorodności mająca zastosowanie do Rady Dyrektorów Emitenta

Zasada II.R.2. Dobrych Praktyk GPW stanowi, że przy podejmowaniu decyzji o wyborze członków zarządu lub rady nadzorczej spółki należy zapewnić, aby skład tych organów był wszechstronny i różnorodny m.in. pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Emitent nie wyznaczył celów dotyczących składu Rady Dyrektorów Emitenta w zakresie zróżnicowania pod względem płci, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania. Emitent stosuje politykę zatrudniania neutralną pod względem płci i działa zgodnie z najlepszymi praktykami dotyczącymi płci. Co więcej, Emitent w przyszłości rozważy zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w Radzie Dyrektorów Emitenta.

Polityka dotycząca sponsoringu i działalności charytatywnej

Zasada I.R.2 Dobrych Praktyk GPW stanowi, że w przypadku gdy spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, powinna zamieścić informację o odpowiedniej polityce w rocznym sprawozdaniu z działalności. Obecnie Emitent nie przewiduje prowadzenia powyższego rodzaju działalności. Jeśli w przyszłości Emitent podejmie decyzję o prowadzeniu takiej działalności, to odpowiednia polityka w tym zakresie zostanie wprowadzona.

Wynagrodzenie członków Rady Dyrektorów

Zasada VI.Z.4 Dobrych Praktyk GPW stanowi, że spółka powinna sporządzać raporty na temat polityki wynagrodzeń, zawierające co najmniej następujące informacje: 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń; 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład jej grupy kapitałowej; 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia; 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku; oraz 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania spółki.

Emitent nie będzie stosował się do postanowień pkt 2) i 3), ponieważ Emitent jako spółka z siedzibą w Stanach Zjednoczonych Ameryki nie jest zobowiązany do przekazywania informacji o wynagrodzeniach członków zarządu w sposób indywidualny. Emitent wskazuje, że przepisy wprowadzone w UE dotyczące przekazywania

informacji o wynagrodzeniach członków zarządu w sposób indywidualny mają zastosowanie wyłącznie do emitentów z siedzibą w UE. Ponadto, informacje takie nie były wcześniej podawane przez Emitenta do publicznej wiadomości. Emitent uznaje informacje dotyczące wynagrodzenia indywidualnych członków Rady Dyrektorów za tajemnicę przedsiębiorstwa oraz informacje wrażliwe, ponieważ branża, w której działa, ma bardzo konkurencyjny charakter.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Oferujący

Na dzień Prospektu Oferującymi są:

- Big Bets OÜ, jeden z głównych akcjonariuszy Emitenta, który posiada bezpośrednio 30.599.505 Akcji stanowiących 41,95% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniających do wykonywania 41,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Big Bets jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną i funkcjonującą zgodnie z prawem Estonii, z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama Tn 21, 10120 Estonia, zarejestrowaną pod numerem 12779023 przez wydział rejestracji sądu prowincjonalnego w Tartu, oraz o kodzie LEI 549300VAPOD6MTLY4V06. Big Bets jest kontrolowana przez Antona Gauffin, Prezesa Spółki;
- Korea Investment Global Contents Fund, fundusz kontrolowany przez Korea Investment Partners, który posiada 6.197.495 akcji Emitenta stanowiących 8,50% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 8,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Korea Investment jest wpisana do koreańskiego rejestru handlowego pod numerem 761-80-00067, z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, oraz o kodzie LEI 988400M8YVTVZTFLYF02;
- Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund, fundusz kontrolowany przez Korea Investment Partners, który posiada 2.048.585 akcji Emitenta stanowiących 2,81% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 2,81% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Naver KIP jest wpisana do koreańskiego rejestru handlowego pod numerem 120-80-14381, z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, oraz o kodzie LEI 9884002ZKJ07KJLPFA05;
- Seoul Investment Patent Venture Fund, fundusz kontrolowany przez Seoul Investment Partners, który posiada 560.250 akcji Emitenta stanowiących 0,77% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 0,77% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Seoul Investment Patent jest wpisana do koreańskiego rejestru handlowego pod numerem 478-60-00243, z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, oraz o kodzie LEI 98840033D08622FY9H52;
- Seoul IP Growth Industry Venture Fund, fundusz kontrolowany przez Seoul Investment Partners, który posiada 517.385 akcji Emitenta stanowiących 0,71% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 0,71% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Seoul IP Growth jest wpisana do koreańskiego rejestru handlowego pod numerem 547-80-00869, z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, oraz o kodzie LEI 9884000SYEBIL7CBIP98;
- Woori Technology Investment Co., Ltd., która posiada 4.008.230 akcji Emitenta stanowiących 5,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 5,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Woori jest wpisana do koreańskiego rejestru handlowego pod numerem 314-81-17637, z siedzibą w F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa, oraz o kodzie LEI 9884006V778IAXMI9I68;
- RPII HGE LLC, spółka prawa stanu Delaware, kontrolowana przez The Raine Group, która posiada 18.453.045 akcji Emitenta stanowiących 25,30% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 25,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. RPII HGE jest wpisana do rejestru spółek Stanu Delaware pod numerem 6501741, z siedzibą w 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, Stany Zjednoczone Ameryki, oraz o kodzie LEI 549300443B73FHD4MG76.

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Oprócz wyżej wymienionych Akcji Oferujący nie ma żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie posiada żadnych innych przywilejów w zakresie prawa głosu.

Każda Akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Oprócz wyżej wymienionych Akcji Oferujący nie ma żadnych innych praw głosu w Spółce ani nie posiada żadnych innych przywilejów w zakresie prawa głosu.

Szczegółowe informacje na temat liczby i rodzaju Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferujących w ramach Oferty można znaleźć w „Warunki Oferty – Oferta”.

Kontrola nad Emitentem

Na dzień Prospektu Emitent nie jest bezpośrednio lub pośrednio kontrolowany przez żaden podmiot i nie należy do jakiegokolwiek podmiotu.

Znane Emitentowi ustalenia, których realizacja mogłaby spowodować zmianę sposobu kontroli nad Emitentem

Na dzień Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja mogłaby spowodować w przyszłości zmianę sposobu kontroli nad Spółką.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli

Statut i Akt Założycielski nie zawierają żadnych postanowień, które, w szczególności, uniemożliwiają akcjonariuszom Spółki nadużywanie kontroli, jeśli taka istnieje.

Udział w Ofercie

Znaczeni akcjonariusze Emitenta oraz członkowie Rady Dyrektorów nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji oraz sprzedaży Akcji Oferowanych w Ofercie.

Struktura akcjonariatu przed i po zakończeniu Oferty

Tabela poniżej przedstawia strukturę akcjonariatu Emitenta na dzień Prospektu:

| | Liczba Akcji | % akcji w kapitale zakładowym i % głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|---|-------------------|---|
| Anton Gauffin (przez <i>Big Bets OÜ</i>) | 30.599.505 | 41,95 |
| Raine Group (przez <i>RPII HGE LLC</i>) | 18.453.045 | 25,30 |
| Korea Investment Partners (przez <i>Koreain Investment Global Contents Fund</i> oraz <i>Naver KIP Cheer up! Gamers Fund</i>) | 8.246.080 | 11,30 |
| Woori Technology Investment CO., Ltd. | 4.008.230 | 5,49 |
| Pozostali akcjonariusze (ponad 80 osób fizycznych lub prawnych) | 11.639.735 | 15,96 |
| Razem | 72.946.595 | 100 |

Anton Gauffin jest założycielem, Dyrektorem Generalnym (Chief Executive Officer) i Prezesem HUUUGE, Inc. (patrz: Rada Dyrektorów – życiorysy zawodowe Członków Rady Dyrektorów – Anton Gauffin).

Raine Group jest zintegrowanym bankiem handlowym doradzającym i inwestującym w sektorach technologii, mediów i telekomunikacji. The Raine Group świadczy usługi doradcze, w tym w zakresie fuzji i przejęć, sprzedaży, pozyskiwania kapitału prywatnego i doradztwa strategicznego, a także zarządza strategiami na rynkach *equity*, rynku *venture capital* i rynkach publicznych, i zapewnia strategiczne doradztwo dla swoich spółek portfelowych, w tym Emitenta.

Korea Investment Partners (KIP) jest wiodącym przedsiębiorstwem inwestycyjnym *venture capital* i *private equity* z dużym doświadczeniem inwestycyjnym. Korea Investment Partners jest podmiotem stowarzyszonym Korea Investment Holdings, który jest jednym z największych konglomeratów finansowych w Korei Południowej.

Woori Technology Investment Co., Ltd. jest koreańską spółką *venture capital* prowadzącą działalność w zakresie inwestycji typu *venture* i działalności finansowej. Jej działalność w zakresie inwestycji typu *venture* koncentruje się na spółkach rozpoczynających działalność (start-upy) oraz małych i średnich spółkach prywatnych działających w sektorach półprzewodników, biotechnologii, oprogramowania, telekomunikacji i ochrony środowiska.

Poniżej przedstawiono przewidywaną strukturę akcjonariatu Emitenta po zakończeniu Oferty, rozumianym jako zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach Inwestorów Indywidualnych i Instytucjonalnych (i) przy

założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz emisji wszystkich Nowych Akcji oraz (ii) przy założeniu emisji tylko Nowych Akcji oraz przy założeniu wejścia w życie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Emitenta.

Struktura akcjonariatu Emitenta przy założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz emisji wszystkich Nowych Akcji:

| | Liczba Akcji | % akcji w kapitale zakładowym i % głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|--|-------------------|---|
| Anton Gauffin (przez <i>Big Bets OÜ</i>) | 25.849.505 | 29,39 |
| Raine Group (przez <i>RPII HGE LLC</i>) | 12.203.045 | 13,88 |
| Pozostali akcjonariusze | 49.894.045 | 56,73 |
| Razem | 87.946.595 | 100 |

Struktura akcjonariatu Emitenta przy założeniu wyłącznie emisji wszystkich Nowych Akcji:

| | Liczba Akcji | % akcji w kapitale zakładowym i % głosów na Walnym Zgromadzeniu |
|---|-------------------|---|
| Anton Gauffin (przez <i>Big Bets OÜ</i>) | 30.599.505 | 34,79 |
| Raine Group (przez <i>RPII HGE LLC</i>) | 18.453.045 | 20,98 |
| Korea Investment Partners (przez <i>Koreain Investment Global Contents Fund</i> oraz <i>Naver KIP Cheer up! Gamers Fund</i>) | 8.246.080 | 9,38 |
| Pozostali akcjonariusze | 30.647.965 | 34,85 |
| Razem | 87.946.595 | 100 |

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości 24 (MSR 24), podmioty i osoby uznawane są za powiązane z daną jednostką, jeżeli dany podmiot lub bliski członek rodziny danej osoby:

- sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad tą jednostką, wywiera na nią znaczący wpływ lub jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego tej jednostki lub jej jednostki dominującej;
- jest członkiem tej samej grupy kapitałowej;
- jest stowarzyszony z jednostką w rozumieniu MSR 28 lub wspólnym przedsięwzięciem, w którym dana jednostka jest współnikiem w rozumieniu MSR 31;
- w tym samym zakresie, w jakim jednostka ta jest wspólnym przedsięwzięciem tych samych stron trzecich;
- jest jednostką kontrolowaną przez podmiot powiązany, znajduje się pod jego znaczącym wpływem lub podlega wspólnemu zarządzaniu, w którym uczestniczy podmiot powiązany tej jednostki lub w którym taka osoba jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego; lub
- jest funduszem emerytalnym ustanowionym na rzecz pracowników danej jednostki lub na rzecz podmiotu powiązanego z tą jednostką na potrzeby wypłat po zakończeniu stosunku pracy.

Oprócz transakcji opisanych poniżej, w okresie od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2020 r. nie dokonano żadnych innych transakcji pomiędzy Spółką i jej podmiotami powiązanyymi w rozumieniu MSR 24 oraz nie zawarto innych transakcji pomiędzy Emitentem lub Podmiotami Zależnymi a Oferującym.

Według Emitenta, wszystkie transakcje z podmiotami powiązanyymi zrealizowane zostały na zasadach rynkowych i po cenach, które nie odbiegały od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanyymi. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego są niezabezpieczone, nieoprocenowane i rozliczane w gotówce. Należności od lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie są objęte żadnymi gwarancjami, udzielonymi lub otrzymanymi. W okresie omawianym w niniejszym punkcie Emitent nie zawarł z podmiotami powiązanyymi żadnych transakcji nieodpłatnych.

Od 31 grudnia 2020 do daty niniejszego Prospektu nie dokonano żadnych transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje pomiędzy Emitentem a Podmiotami Zależnymi

W latach 2017-2020 (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie) miały miejsce następujące transakcje pomiędzy Spółką a niektórymi jej Spółkami zależnymi:

Dystrybucja gier posiadanych przez Huuuge Global

W 2017 r. Spółka współpracowała z Huuuge Global Ltd. w zakresie dystrybucji niektórych gier posiadanych przez Huuuge Global Ltd. Spółka dystrybuowała gry za pośrednictwem platformy Google Play i w ramach podziału zysków przekazała do Huuuge Global Ltd. kwotę około 44.961 tys. USD. Współpraca została zakończona pod koniec 2017 r.

Pożyczki udzielone Huuuge Global Ltd.

W 2017 r. Spółka udzieliła Huuuge Global Ltd. z siedzibą na Cyprze pożyczek w łącznej wysokości 2.000 tys. USD z oprocentowaniem w wysokości 4% powyżej EURIBOR12M. Celem udzielenia pożyczek było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Huuuge Global Ltd. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych z terminem spłaty do 2022 r. Pożyczka wraz z należnymi odsetkami w wysokości 294 tys. USD została spłacona 14 grudnia 2020 r.

Pożyczki udzielone Huuuge Digital Ltd.

W 2018 r. Spółka udzieliła Huuuge Digital Ltd. z siedzibą w Izraelu czterech pożyczek w łącznej wysokości 800 tys. USD z oprocentowaniem 5% w skali roku. Celem udzielenia pożyczek było finansowanie bieżącej działalności operacyjnej Huuuge Digital Ltd. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych z terminem

splaty 270 dni od daty przekazania danej transzy pożyczki. W 2020 r. Spółka udzieliła Huuuge Digital Ltd pożyczkę w wysokości 600 tys. USD z oprocentowaniem 2% w skali roku i z terminem splaty 5 lat od daty przekazania pożyczki. Na dzień 31 grudnia 2020 r., saldo pożyczek wynosiło 1.487 tys. USD (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie).

Transakcje pomiędzy Spółką a Huuuge Global Limited

Spółka nabywa niektóre usługi marketingowe od podmiotów trzecich (głównie Facebooka), które następnie są refakturowane na rzecz Huuuge Global Limited. Transakcje te nie tworzą wartości dodanej w ramach Grupy, jednakże są uzasadnione z powodów technicznych, ponieważ zmiana podmiotu, na który wystawiane są faktury, skutkowałaby koniecznością utworzenia nowych kont oraz optymalizacji kampanii pozyskiwania użytkowników (*user acquisition*) od nowa.

Wartość transakcji tego typu w latach zakończonych 31 grudnia 2017 r., 2018, 2019 oraz 2020 wyniosła odpowiednio 40.083 tys. USD, 37.189 tys. USD, 40.699 tys. USD oraz 30.486 tys. USD. Wartości odsetek naliczonych od przeterminowanych należności w latach zakończonych 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 wyniosła odpowiednio 0 USD, 414 tys. USD, 185 tys. USD oraz 0 USD. Saldo niezapłaconych faktur marketingowych na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 5.174 tys. USD, a niezafakturowane przychody z tego tytułu wynosiły 580 tys. USD (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie).

Jednocześnie Spółka świadczyła usługi na rzecz Huuuge Global Limited w zakresie usług prawnych oraz rozwoju gier. Międzynarodowy charakter Grupy powoduje, iż w dziale prawnym poszukiwane są osoby o wysokich kompetencjach w tym obszarze. Natomiast decyzja o rozpoczęciu świadczenia usług w zakresie utrzymania oraz rozwoju gier była podyktowana chęcią założenia nowego biura w Las Vegas.

Wartość transakcji tego typu w latach zakończonych 31 grudnia 2017, 2018, 2019 oraz 2020 wyniosła odpowiednio 0 tys. USD, 566 tys. USD, 1.045 tys. USD oraz 9.317 tys. USD. Saldo niezapłaconych faktur związanych z tymi transakcjami na dzień 31 grudnia 2020 r. wynosiło 2.760 tys. USD, a niezafakturowane przychody z tego tytułu wynosiły 6.557 tys. USD (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie).

Usługi świadczone przez Huuuge Games sp. z o.o. na rzecz Spółki

W latach 2017-2020 (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie) Huuuge Games sp. z o.o. świadczyła na rzecz Spółki usługi administracyjne w postaci m.in. organizacji spotkań Rady Dyrektorów.

Wartość transakcji tego typu w latach zakończonych 31 grudnia 2017, 2018, 2019 oraz 2020 wyniosła odpowiednio 35 tys. USD, 153 tys. USD, 142 tys. USD oraz 9 tys. USD. Na dzień 31 grudnia 2020 r. saldo niezapłaconych faktur wynosił 0,2 tys. USD (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie).

Transakcje pomiędzy Emitentem a jego akcjonariuszami i ich podmiotami powiązаныmi

Z zastrzeżeniem transakcji wskazanych poniżej, odkupów akcji, o których mowa w rozdziale „Opis kapitału zakładowego i akcji – Kapitał zakładowy – Informacje ogólne” oraz transakcji związanych z programami opcji pracowniczych, w latach 2017-2019 oraz w okresie 11 miesięcy zakończonym 30 listopada 2020 r. (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie) nie miały miejsca żadne inne transakcje pomiędzy Spółką a jej akcjonariuszami i ich podmiotami powiązаныmi.

Szczegółowe informacje dotyczące odkupu akcji oraz transakcji związanych z programem pracowniczym zostały przedstawione w Nocie 19. *Kapitał podstawowy* oraz Nocie 20. *Umowy dotyczące płatności w formie akcji* do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 oraz w Notach 12 i 13 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego.

W 2017 r. wystąpił koszt odsetkowy z tytułu pożyczek należnych i spłaconych w 2017 r. na rzecz Big Bets OÜ, akcjonariusza Emitenta, oraz Gauffin Group OY i Sebastiana Szczygła, poprzednich wspólników Huuuge Games sp. z o.o., od których Emitent odkupił tę spółkę w 2015 r.

| Koszty z tytułu odsetek | Rok zakończony 31 grudnia 2019 r. | Rok zakończony 31 grudnia 2018 r. | Rok zakończony 31 grudnia 2017 r. |
|--------------------------------|--|--|--|
| Big Bets OÜ | - | - | 4 |
| Gauffin Group OY | - | - | 39 |
| Sebastian Szczygieł | - | - | 2 |
| Razem | - | - | 44 |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W 2017 r. Grupa spłaciła następujące pożyczki: pożyczkę udzieloną Huuuge Games sp. z o.o. przez jej poprzedniego akcjonariusza BLStream OY, pożyczkę udzieloną Emitentowi przez jego akcjonariusza Big Bets OÜ oraz pożyczki udzielone Emitentowi przez Gauffin Group OY i Sebastiana Szczygła. Szczegółowe informacje na temat powyższych pożyczek przedstawione są w tabeli poniżej:

| Pożyczka udzielona przez | Data zawarcia umowy | Splacona w pełni w dniu | Waluta | Wartość nominalna w walucie pierwotnej | Kwota spłacona w 2017 r. (w tym odsetki) | Oprocentowanie (w ujęciu rocznym) |
|---------------------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------|---|---|--|
| BL Stream OY | 14 marca 2014 r. | 12 lipca 2017 r. | EUR | 707.727 | 178,2 | 2% |
| BL Stream sp. z o.o. | 14 marca 2014 r. | 27 lipca 2017 r. | EUR | 19.148 | | 2% |
| Big Bets OÜ | 1 maja 2015 r. | 7 lipca 2017 r. | USD | 189 500 | 198,4 | 12M WIBOR + 4% |
| Gauffin Group OY | 4 maja 2015 r. | 7 lipca 2017 r. | EUR | 811.364 | 967,3 | 12M EURIBOR + 4% |
| Sebastian Szczygieł | 4 maja 2015 r. | 7 lipca 2017 r. | EUR | 38 636 | 46,1 | 12M EURIBOR + 4% |
| Gauffin Group OY | 27 lipca 2016 r. | 7 lipca 2017 r. | EUR | 417.499 | 399,8 | 2% |

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Rady Dyrektorów

Z wyjątkiem transakcji opisanych poniżej, wynagrodzenia wypłaconego przez Emitenta członkom Rady Dyrektorów (zobacz: *Wysokość wynagrodzeń i świadczeń rzeczowych członków Rady Dyrektorów* oraz Notę 19 Śródrocznego Sprawozdania Finansowego), akcji lub opcji na akcje będących w posiadaniu członków Rady Dyrektorów (zobacz: *Akcje lub opcje na akcje będące w posiadaniu członków Rady Dyrektorów*) oraz zwrotów kosztów podróży i zakwaterowania (lub alternatywnie pokrycia tych kosztów) członków Rady Dyrektorów związanych z wykonywanymi przez nich funkcjami nie miały miejsca żadne inne transakcje pomiędzy Emitentem a członkami Rady Dyrektorów. Zwrot kosztów podróży i zakwaterowania Rady Dyrektorów w latach zakończonych 31 grudnia 2017, 2018 i 2019 wynosił odpowiednio 41 tys. USD, 23 tys. USD oraz 0,6 tys. USD oraz wyniósł 0,7 tys. USD za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie).

Transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi członków Rady Dyrektorów, innymi niż akcjonariusze Emitenta

Na dzień Prospektu Emitent nie zawarł żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi pozostałych członków Rady Dyrektorów.

Transakcje pomiędzy Podmiotami Zależnymi oraz podmiotami powiązanymi Emitenta innymi niż Podmioty Zależne, w tym podmioty powiązane członków Rady Dyrektorów oraz akcjonariusze Emitenta

Z zastrzeżeniem transakcji opisanych poniżej, w latach 2017-2019 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. (jest to najbliższa data do daty niniejszego Prospektu, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie), Podmioty Zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązanymi Emitenta innymi niż Podmioty Zależne.

W 2017 r. były Członek Rady Dyrektorów, Wibe Wagenmans świadczył na rzecz Huuuge Global Limited usługi doradcze, za które otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 50 tys. USD.

W 2017 r. Huuuge Games Sp. z o.o. nabyła od spółki Gamelion OY usługi marketingowe o wartości 5.32 tys. USD. W tym roku spółka Gamelion OY świadczyła również usługi rozwoju gier, w tym produkcji dźwięków do gier na rzecz innej spółki z Grupy, Huuuge Labs GmbH o wartości 46.743 tys. USD. Spółka Gamelion OY jest podmiotem powiązanym osobowo z Grupą.

W 2020 roku fińska spółka Big Bets Finland Holding Oy, kontrolowana przez członka Rady Dyrektorów, kupiła od Huuuge Games sp. z o.o. używany samochód za łączną kwotę 149 tys. zł. Cena zakupu została ustalona w oparciu o godziwą cenę rynkową.

Wyплаты dla akcjonariuszy

W roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. oraz w latach 2019, 2018 i 2017 nie dokonano wypłat dla akcjonariuszy, z wyjątkiem odkupu przez Spółkę akcji własnych dokonanego w dniu 2 lipca 2020 r. na podstawie umowy odkupu akcji własnych od Kiwoom Cultural Venture Fund 1 za łączną kwotę 7.699 tys. USD. W ramach umowy Spółka odkupiła 224.100 akcji uprzywilejowanych serii B i 51.739 akcji uprzywilejowanych serii C (szczegółowe informacje o tej transakcji zawarte są w Nocie 30 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019). Wynagrodzenie zostało zapłacone w lipcu 2020 r.

Płatności dokonywane w oparciu o akcje

Na dzień 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. Spółka posiadała ustanowiony program motywacyjny powiązany z jej akcjami, tj. program opcji na akcje rozliczane w instrumentach kapitałowych. Pierwszy program opcyjny (pracowniczy plan opcyjny) ustanowiony został przez naszą Radę Dyrektorów w dniu 3 kwietnia 2015 r., a drugi w dniu 19 października 2019 r. Program ten uprawnia pracowników i niektórych konsultantów Emitenta oraz Spółek Zależnych do nabycia akcji Spółki po określonej cenie. Jedna opcja uprawnia do nabycia jednej akcji zwykłej Spółki.

Według standardowego zapisu większości umów przekazania opcji na zakup opcji w obu programach, warunkiem nabycia uprawnień do wykupu pierwszych 25% pakietu opcji jest nieprzerwane zatrudnienie przez okres 12 miesięcy od daty rozpoczęcia okresu nabywania uprawnień. Następnie, na koniec każdego kolejnego miesiąca uzyskane zostają uprawnienia do wykupu opcji na 1/36 pozostałych akcji. Dodatkowe szczegóły na temat tych programów przedstawiono w Nocie 20 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 *Płatności dokonywane w oparciu o akcje* oraz w nocie 13 do Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Umowy dotyczące płatności w formie akcji. Oczekiwane wpływy pieniężne z realizacji wszystkich przyznanych opcji na akcje w ramach programów opcyjnych z 2015 r. oraz 2019 r. wynoszą około 18,7 mln USD, co daje średnio w przybliżeniu 12,4 USD na akcję (przed podziałem akcji, przy założeniu, że wszystkie takie opcje zostałyby wykonane w ciągu następnych czterech lat). W ramach programów opcyjnych z 2015 r. oraz 2019 r. Spółka może wyemitować maksymalnie 8.345.510 akcji, co stanowi przy założeniu emisji wszystkich Nowych Akcji będzie stanowiło 9,49% wyemitowanych akcji Spółki.

W związku Ofertą Spółka planuje wdrożyć nowy długoterminowy program motywacyjny dla pracowników Grupy ściśle powiązany z celami w zakresie przychodów Spółki oraz EBITDA. Maksymalny poziom premii zostanie ustalony na 10-15% wynagrodzenie podstawowego w przypadku personelu wspierającego i zawodowego, 15-30% wynagrodzenia podstawowego na poziomie kierownictwa średniego szczebla oraz 40-50% wynagrodzenie podstawowego w przypadku kierownictwa wyższego szczebla.

Nowy program motywacyjny zostanie skierowany do kluczowych i strategicznych członków zespołu. Wielkość programu motywacyjnego nie przekroczy 7% wyemitowanych akcji Spółki w okresie 24 miesięcy

po zakończeniu oferty, tj. w jego ramach może zostać wyemitowane nie więcej niż 6.156.260 akcji Spółki. Opcje na akcje przyznane w ramach nowego programu motywacyjnego będą wykonalne (i) w 25% łącznej liczby akcji objętych opcjami, a następnie 1/48 łącznej liczby akcji objętych opcjami w przypadku nowozatrudnionych lub (ii) 1/48 łącznej liczby akcji objętych opcjami w przypadku innych członków zespołu.

OPIS KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I AKCJI

Poniżej przedstawiono stosowne informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta i przegląd wybranych postanowień aktu założycielskiego Emitenta („Akt Założycielski”) i statutu Emitenta („Statut”) oraz przepisów prawa obowiązującego w USA, w szczególności DGCL. Przegląd ten nie zawiera wszystkich informacji, które mogą być istotne dla potencjalnego inwestora, w tym opisu wszystkich postanowień Aktu Założycielskiego i Statutu. Pełne informacje dostępne są w Akcie Założycielskim i Statucie Emitenta.

Spółka została założona na podstawie przepisów prawa stanu Delaware i stąd podlega przede wszystkim przepisom DGCL. W związku z powyższym wszelkie kwestie prawne dotyczące Spółki jako osoby prawnej, w szczególności jej statusu prawnego, zdolności prawnej i zdolności do czynności prawnych, zdolności do emisji akcji i ich ważności, wewnętrznej struktury Spółki i zasad jej funkcjonowania, podlegają przepisom prawa stanu Delaware. Ponadto wszelkie prawa korporacyjne i majątkowe, w tym prawa głosu związane z akcjami Spółki, podlegają odpowiednim przepisom prawa stanu Delaware.

Akt Założycielski jest podstawowym dokumentem regulującym funkcjonowanie danej spółki, który składa się u Sekretarza Stanu Delaware. Ponadto, Statut Spółki przedstawia podstawowy zbiór reguł korporacyjnych dotyczących działalności Spółki, powadzenia jej spraw, jej praw i obowiązków oraz praw i obowiązków jej akcjonariuszy, Dyrektorów, członków kadry kierowniczej i pracowników. Statut musi być zgodny zarówno z przepisami prawa stanowego, jak i z Aktem Założycielskim Spółki.

Niniejszy rozdział przedstawia podstawowe informacje dotyczące kapitału zakładowego Spółki i ogólny przegląd praw, obowiązków i ograniczeń prawnych związanych z posiadaniem akcji przed i po wejściu w życie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu oraz Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, z wyjątkiem praw, obowiązków i ograniczeń prawnych wynikających z przepisów dotyczących polskiego rynku kapitałowego, które zostały opisane w punkcie „Rynek kapitałowy w Polsce oraz wybrane polskie regulacje związane z nabywaniem i zbywaniem akcji”. Zamiarem Spółki jest przyjęcie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego oraz Zmienionego i Ujednoliconego Statutu pod warunkiem zatwierdzenia niniejszego Prospektu przez KNF ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Poniższy opis nie stanowi porady prawnej dotyczącej praw, obowiązków ani ograniczeń prawnych. Należy zasięgnąć indywidualnej porady prawnej przed podjęciem decyzji dotyczącej jakichkolwiek takich praw, obowiązków i ograniczeń prawnych.

Przed wejściem w życie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu oraz Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego

Przed wejściem w życie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego oraz Zmienionego i Ujednoliconego Statutu obowiązywać będą Akt Założycielski oraz Statut. Istotne postanowienia Aktu Założycielskiego oraz Statutu zostały przedstawione poniżej.

Kapitał zakładowy**Informacje ogólne**

Na dzień Prospektu wyemitowany kapitał zakładowy Spółki obejmuje: (i) 43.126.850 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda; oraz (ii) 29.819.745 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, z czego 8.714.485 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii A, 4.911.775 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii B, a 16.193.485 akcji uprzywilejowanych stanowi akcje uprzywilejowane Serii C. Na dzień Prospektu łączna wartość nominalna akcji w kapitale zakładowym Spółki wynosiła 1.459 USD (nie w tysiącach). Z dniem ustalenia Ceny Akcji Oferowanych wszystkie wyemitowane Akcje Uprzywilejowane ulegną konwersji na Akcje Zwykłe. Szczegóły praw wynikających z Akcji Uprzywilejowanych wyemitowanych na dzień Prospektu opisane zostały w rozdziale „Kapitał Zakładowy – Prawa Akcjonariuszy – Prawa Akcjonariuszy Uprzywilejowanych”.

W dniu 20 stycznia 2021 r. spółka dokonała podziału Akcji Zwykłych oraz Akcji Uprzywilejowanych w stosunku 1 do 5. W dniu 15 stycznia 2021 r. przed dokonaniem podziału akcji Spółka dokonała umorzenia 1.402.293 akcji zwykłych, 257.103 akcji uprzywilejowanych Serii A, 397.645 akcji uprzywilejowanych Serii B oraz 127.420 akcji uprzywilejowanych serii C.

Akcje Spółki denominowane są w USD. Akcje Spółki emitowane są na podstawie art. 151 DGCL.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z Akcji Zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych, w tym akcji wykupionych przez Spółkę, które nie zostały umorzone (akcje własne) o wartości nominalnej 0,0001 USD każda i o łącznej wartości 1.659 USD (nie w tysiącach). Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 9.440.243 Akcji Zwykłych, w tym: 8.396.921 Akcji Zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy i 1.043.322 Akcji Zwykłych wykupionych przez Spółkę, które nie zostały umorzone.

W 2019 r. 405.000 Akcji Zwykłych wykupionych przez Spółkę zostało zarezerwowanych na potrzeby programu opcji na akcje stworzonego w 2019 r. w celu ich przyznania w zamian za opcje. Na dzień 31 grudnia 2019 r. liczba Akcji Uprzywilejowanych wynosiła 6.746.117, z czego 996.496 to akcje nabyte przez Spółkę, które nie zostały umorzone (akcje własne), w tym 506.000 Akcji Uprzywilejowanych serii A, 341.550 Akcji Uprzywilejowanych serii B i 148.946 Akcji Uprzywilejowanych serii C. Na dzień 31 grudnia 2019 r. 1.462.080 akcji było zarezerwowanych na dwa programy opcji na akcje: 1.057.080 akcji na program opcji na akcje ustanowiony w 2015 r. i 405.000 akcji na program opcji na akcje ustanowiony w 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 9.813.880 Akcji Zwykłych, z czego 8.365.558 Akcji Zwykłych było w posiadaniu akcjonariuszy, a 1.448.322 Akcje Zwykłe zostały wykupione przez Spółkę, ale nie zostały umorzone, oraz z 6.746.117 Akcji Uprzywilejowanych o łącznej wartości 1.656 USD (o wartości nominalnej 0,0001 USD każda). Na dzień 31 grudnia 2018 r. 1.088.443 akcje były zarezerwowane na program opcji na akcje ustanowiony w 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z 9.369.494 Akcji Zwykłych, z czego 7.921.172 Akcje Zwykłe były w posiadaniu akcjonariuszy, a 1.448.322 Akcje Zwykłe zostały wykupione przez Spółkę, ale nie zostały umorzone, oraz z 6.746.117 Akcji Uprzywilejowanych o łącznej wartości 1.612 USD (o wartości nominalnej 0,0001 USD każda). Na dzień 31 grudnia 2017 r. 1.102.854 akcje były zarezerwowane na program opcji na akcje ustanowiony w 2015 r.

Na podstawie umowy z dnia 19 września 2017 r. Spółka wyemitowała 3.366.117 akcji uprzywilejowanych serii C; ponadto w ramach rundy inwestycyjnej serii C 430.294 warranty zwykłe zostały przydzielone Raine.

W dniu 17 grudnia 2019 r. Spółka wykupiła, ale nie umorzyła łącznie 996.496 akcji uprzywilejowanych będących w posiadaniu koreańskich funduszy inwestycyjnych (zob. Nota 19 do Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019).

Na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. Spółka była w posiadaniu instrumentów pochodnych, w których instrumentem bazowym były jej instrumenty kapitałowe, obejmujących jej, a nieumorzone akcje o łącznej wartości 33.991.000 USD (1.043.322 własne Akcje Zwykłe wykupione, ale nieumorzone przez Spółkę w 2017 r. oraz 996.496 Akcji Uprzywilejowanych wykupionych, ale nieumorzonych przez Spółkę w 2019 r.).

Na dzień 31 grudnia 2017 r. instrumenty pochodne będące w posiadaniu Huuuge, Inc. obejmowały również warranty. Warranty te zostały przyznane Raine w dniu 19 września 2017 r. w odniesieniu do rundy inwestycyjnej serii C, w której Raine przyznano na piśmie opcję kupna na opcje giełdowe na akcje w ciągu 12 miesięcy od 19 września 2017 r. po cenie 0,01 USD. Spółka zobowiązała się do wykonania opcji kupna, emitując akcje zwykłe odpowiadające 430.294 warrantom. Cena warrantu również wynosiła 0,01 USD.

W 2018 r. opisana powyżej opcja kupna została wykonana za pomocą bezgotówkowej zamiany 430.294 warrantów na 429.975 Akcji Zwykłych.

Oprócz odkupienia przez Spółkę akcji własnych w 2017 r. i 2019 r. i bezgotówkowej zamiany warrantów na akcje zwykłe w 2018 r. emisje akcji zwykłych we wszystkich trzech latach miały miejsce w związku z realizacją programu opcji na akcje dla pracowników.

Rozporządzanie Akcjami

Forma

Na podstawie Statutu, zbycie akcji Spółki wymaga rejestracji w księgach Spółki oraz jest dokonywane z zastrzeżeniem obowiązujących regulacji wprowadzonych przez Radę Dyrektorów. Żadne rozporządzenie nie wpłynie na prawo Spółki do wypłaty dywidendy ani do dokonania podziału zysku z tych akcji ani do traktowania zarejestrowanych posiadaczy jako ich prawnych właścicieli do czasu zarejestrowania tego zbycia

w księgach Spółki i wydania nowego dokumentu (albo akcji zdematerializowanych, ponieważ Spółka jest uprawniona wyemitować akcje zdematerializowane na podstawie Statutu; szczegółowa informacja na temat zmian po wejściu w życie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu znajduje się w sekcji „Zmiany od wejścia w życie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu oraz Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego” poniżej). Spółka ma prawo traktować zarejestrowanego posiadacza dowolnej akcji jako prawnego właściciela i nie ma obowiązku uznać żadnego roszczenia ani prawa do tej akcji ze strony jakiegokolwiek osoby niebędącej zarejestrowanym posiadaczem. Wszelkie ograniczenia dotyczące rozporządzania lub rejestracji rozporządzenia akcji dowolnej klasy lub serii należy odnotować na dokumencie poświadczającym tę akcję.

Ograniczenia w zakresie przenoszenia Akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, na podstawie Umowy Akcjonariuszy i z zastrzeżeniem jej postanowień, żaden akcjonariusz (z wyjątkiem Raine) nie może dokonać rozporządzenia żadnym prawem do całości ani jakiegokolwiek części akcji tego akcjonariusza, chyba że ten sprzedający akcjonariusz (z wyjątkiem Raine) najpierw wykona postanowienia Umowy Akcjonariuszy. Ograniczenia określone w Umowie Akcjonariuszy nie dotyczą zbycia akcji na rzecz podmiotu powiązanego lub członka rodziny akcjonariusza na potrzeby planowania majątku w dobrej wierze za życia ani po śmierci takiego akcjonariusza na podstawie testamentu albo dziedziczenia ustawowego, o ile akcjonariusz nie może dokonać zbycia żadnych akcji, chyba że nabywca akcji jest związany umową akcjonariuszy i zawarł umowę przystąpienia do umowy akcjonariuszy i inne dokumenty, których Spółka może zasadnie zażądać.

Na podstawie Umowy Akcjonariuszy Spółka otrzymuje bezwarunkowe i nieodwołalne prawo pierwokupu wszystkich lub jakiegokolwiek części akcji, które sprzedający akcjonariusz może zaoferować do zbycia na rzecz osoby trzeciej działającej w dobrej wierze w tej samej cenie i na tych samych warunkach, jakie zostały zaoferowane temu potencjalnemu nabywcy. W przypadku, gdy Spółka nie wykonuje prawa pierwokupu, prawo to przyznaje się bezwarunkowo i nieodwołalnie akcjonariuszowi pozostającemu w Spółce.

Spółka zamierza dokonać zmian Umowy Akcjonariuszy tak, by można było tę umowę rozwiązać ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych i w związku z tym usunąć wszystkie zawarte w niej ograniczenia odnośnie do zbywania akcji.

Emisja akcji

Uprawnienie

Spółka może emitować akcje w ramach swojego kapitału docelowego (kapitału autoryzowanego) zgodnie z uchwałą Rady Dyrektorów. Płatności z tytułu nabycia lub objęcia akcji, które mają zostać wyemitowane przez Spółkę, dokonuje się w formie i w sposób określony przez Radę Dyrektorów. Rada Dyrektorów może zezwolić na emisję akcji w zamian za płatność w formie środków pieniężnych, płatność w formie rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych lub jakiegokolwiek innego świadczenia na rzecz Spółki lub ich dowolnej kombinacji. Z chwilą otrzymania przez Spółkę płatności z tytułu wyemitowanych akcji, akcje te zostaną uznane za opłacone w całości i brak będzie zobowiązania do dokonania jakichkolwiek dodatkowych płatności w związku z nimi. Akcje o wartości nominalnej można emitować w zamian za płatność równą co najmniej wartości nominalnej wyemitowanych akcji ustanowionej przez Radę Dyrektorów.

Dla swej skuteczności emisja nowych akcji Spółki nie wymaga rejestracji dokonywanej przez instytucje państwowe (jak np. sąd czy izba handlowa).

Świadectwa akcji

Rada określi formę dokumentów poświadczających akcje, które zostały wyemitowane albo mają zostać wyemitowane przez Spółkę. Akcje Spółki poświadczone są dokumentami podpisanymi przez przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego Rady Dyrektorów albo prezesa lub jakiegokolwiek wiceprezesa oraz podpisanymi lub kontrasygnowanymi przez skarbnika lub zastępcę skarbnika lub sekretarza i zapieczętowanymi pieczęcią Spółki.

Spółka prowadzi księgę akcyjną zawierającą nazwiska wszystkich swoich akcjonariuszy, miejsce zamieszkania, liczbę akcji będących w ich posiadaniu, datę nabycia własności tych akcji oraz kwoty zapłacone za te akcje. Świadectwa akcji mogą zawierać również objaśnienia oraz oświadczenia dozwolone na podstawie

art. 202 DGCL i wymagane postanowieniami umowy zawartej pomiędzy Spółką a akcjonariuszem lub na podstawie innego obowiązującego przepisu prawa, regulacji albo postanowienia umowy.

Księga akcyjna przechowywana jest w siedzibie głównej Spółki lub w biurze jej agenta transferowego lub rejestrowego.

Każdy, kto utrzymuje, że świadectwo akcji zostało zagubione, skradzione lub zniszczone, powinien złożyć oświadczenie pisemne pod przysięgą lub inny dowód takiego zdarzenia, zaś Rada Dyrektorów może zażądać od niego odpowiedniego zabezpieczenia na rzecz Spółki, na podstawie którego zostanie wydane nowe świadectwo.

Zmiany Kapitału Zakładowego

Na podstawie Aktu Założycielskiego Spółki, w momencie, w którym co najmniej 1.686.539 z docelowej liczby akcji uprzywilejowanych zostało wyemitowanych i pozostaje w obiegu, Spółka nie może podwyższyć ani obniżyć (z wyjątkiem przypadku obniżenia w wyniku zamiany akcji uprzywilejowanych) docelowej liczby akcji zwykłych ani akcji uprzywilejowanych ani jakiegokolwiek ich serii bez (i) pisemnej zgody lub głosu „za” posiadaczy co najmniej większości pozostających w obiegu akcji uprzywilejowanych (głosujących jako jedna klasa) oraz (ii) pisemnej zgody lub głosu „za” posiadaczy co najmniej większości pozostających w obiegu akcji uprzywilejowanych serii C (głosujących jako jedna klasa).

Ponadto, te same zgody niezbędne są do utworzenia dodatkowej klasy lub serii akcji, chyba że będzie ona miała niższy status niż akcje uprzywilejowane w odniesieniu do podziału majątku, wypłaty dywidendy i praw wykupu.

Jednakże, w dowolnym momencie po dacie emisji serii C i przez okres pozostawiania w obiegu akcji uprzywilejowanych serii C, bez pisemnej zgody lub głosu „za” posiadaczy co najmniej większości pozostających w obiegu akcji uprzywilejowanych serii C (udzielających zgody lub głosujących jako jedna klasa), Spółka nie może (i) utworzyć dodatkowej klasy lub serii akcji o statusie równym albo wyższym od akcji uprzywilejowanych serii C w odniesieniu do podziału majątku w przypadku likwidacji, wypłaty dywidendy i praw wykupu oraz (ii) dokonać emisji akcji uprzywilejowanych serii C.

Prawa akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie

Miejsce zgromadzeń

Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w dowolnym miejscu na terenie stanu Delaware lub poza jego granicami, w tym poza granicami Stanów Zjednoczonych, zgodnie z ustaleniem Rady Dyrektorów.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Na podstawie Statutu, dzień i godzinę Walnego Zgromadzenia ustala Rada Dyrektorów; przy czym Walne Zgromadzenie musi odbyć się w ciągu 13 miesięcy od dnia poprzedniego zgromadzenia na potrzeby wybrania Dyrektorów i rozpatrzenia innych spraw. Na podstawie DGCL, w przypadku gdy nie odbędzie się zwyczajne Walne Zgromadzenie ani nie zostanie podjęta czynność za pisemną zgodą akcjonariuszy wybierających Dyrektorów Spółki przez okres 30 dni od dnia wyznaczonego na zwyczajne zgromadzenie lub gdy nie wyznaczono żadnej daty przez okres 13 miesięcy od ostatniego zwyczajnego zgromadzenia lub ostatniej czynności za pisemną zgodą w celu wybrania Dyrektorów zamiast zwyczajnego zgromadzenia, każdy akcjonariusz Spółki uprawniony do głosowania na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu może złożyć wniosek do Sądu Kanclerskiego w stanie Delaware (Delaware Court of Chancery) o zwołanie zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie może zwoływać w dowolnym momencie i w dowolnych celach przewodniczący, wiceprzewodniczący, prezes lub Rada Dyrektorów. Prezes może również zwołać nadzwyczajne zgromadzenie na pisemny wniosek większości Dyrektorów lub akcjonariuszy będących w posiadaniu co najmniej 51% całego kapitału zakładowego Spółki. Wniosek ten powinien określać cel zgromadzenia. W przypadku braku zawiadomienia w ciągu 20 dni od otrzymania wniosku, wnioskujący o zgromadzenie ma prawo dokonać tego zawiadomienia.

Na podstawie art. 111 DGCL w razie konieczności akcjonariusz może złożyć wniosek do Sądu Kanclerskiego w stanie Delaware (*Delaware Court of Chancery*) o egzekucję swoich praw na podstawie Statutu, w tym prawa do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie ze Statutem.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia

Na podstawie DGCL zawiadomienie o zwołaniu zwyczajnego albo nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy doręczyć na nie mniej niż 10 dni (albo na co najmniej 20 dni – jeżeli porządek obrad przewiduje określone sprawy, takie jak głosowanie nad połączeniem lub sprzedażą całości albo niemal całości majątku spółki) i na nie więcej niż 60 dni przed zaplanowaną datą zgromadzenia, chyba że Statut spółki przewiduje inaczej.

Na podstawie Statutu pisemne zawiadomienie o terminie (dacie i godzinie) i miejscu każdego Walnego Zgromadzenia, zarówno zwyczajnego, jak i nadzwyczajnego, należy doręczyć osobiście, pocztą tradycyjną, faksem lub pocztą elektroniczną każdemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania na nie mniej niż 10 i na nie więcej niż 60 dni przed datą danego zgromadzenia. W przypadku wysłania pocztą tradycyjną musi być ono złożone na poczcie w Stanach Zjednoczonych, z uiszczoną opłatą pocztową, i zaadresowane na wskazany w księgach Spółki adres pocztowy każdego akcjonariusza. W przypadku nadzwyczajnego zgromadzenia zawiadomienie musi również określać cel, w jakim zwołano zgromadzenie.

Podmioty lub osoby posiadające nasze akcje za pośrednictwem banków lub innych podmiotów świadczących usługi maklerskie, nie będą formalnie naszymi akcjonariuszami, ponieważ nie będą się one znajdowały w naszym rejestrze prowadzonym zgodnie z prawem USA (zob. „*Warunki Oferty – Zagadnienia dotyczące depozytów*”). W Stanach Zjednoczonych istnieją określone procedury, na podstawie których taki akcjonariusz otrzymuje informacje dla akcjonariuszy i może głosować z akcji Spółki za pośrednictwem banków lub domów maklerskich lub może udzielić odpowiednich instrukcji osobom uprawnionym. Ze względu na rozbieżności pomiędzy powszechnie obowiązującymi zasadami zwoływania i prowadzenia Walnych Zgromadzeń w USA i w Polsce, procedury obowiązujące w Stanach Zjednoczonych nie będą miały bezpośredniego zastosowania do akcjonariuszy będących w posiadaniu akcji zwykłych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych uczestników KDPW, zwanych dalej „polskimi akcjonariuszami”.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i głosowania na nim

Na podstawie DGCL, aby Spółka mogła określić akcjonariuszy uprawnionych do zawiadomienia o zwołaniu lub odroczeniu jakiegokolwiek Walnego Zgromadzenia, Rada Dyrektorów może wyznaczyć dzień ustalenia praw, który nie może być wcześniejszy niż dzień przyjęcia przez Radę Dyrektorów uchwały wyznaczającej ten dzień, przy czym dzień ustalenia praw nie powinien przypadać na więcej niż 60 ani mniej niż 10 dni przed dniem tego zgromadzenia. W przypadku, gdy Rada Dyrektorów wyznaczy ten dzień w taki sposób, dzień ten będzie jednocześnie dniem ustalenia praw na potrzeby określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na tym zgromadzeniu, chyba że Rada Dyrektorów stwierdzi podczas wyznaczania dnia ustalenia praw, że późniejszy albo wcześniejszy dzień w stosunku do dnia zgromadzenia będzie dniem określenia praw.

W przypadku niewyznaczenia dnia ustalenia praw przez Radę Dyrektorów, dniem ustalenia praw na potrzeby określenia akcjonariuszy uprawnionych do zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia akcjonariuszy i głosowania na nim będzie koniec godzin pracy w dniu poprzedzającym dzień zawiadomienia albo, w przypadku zrzeczenia się zawiadomienia, koniec godzin pracy w dniu poprzedzającym dzień, w którym odbywa się zgromadzenie.

Określenie zarejestrowanych akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na zgromadzeniu akcjonariuszy będzie miało zastosowanie do odroczenia zgromadzenia, przy czym Rada Dyrektorów może wyznaczyć nowy dzień ustalenia na potrzeby określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na tym odroczonym zgromadzeniu, a w takim przypadku powinna również wyznaczyć jako dzień ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do zawiadomienia o zwołaniu tego odroczonego zgromadzenia ten sam albo wcześniejszy dzień w stosunku do dnia wyznaczonego do określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania zgodnie z postanowieniami Statutu na odroczonym zgromadzeniu.

Kworum

Na podstawie DGCL, akt założycielski lub statut spółki mogą określać liczbę akcji i/lub liczbę innych papierów wartościowych z prawem głosu, których posiadacze powinni być obecni osobiście albo

reprezentowani przez pełnomocnika na zgromadzeniu w celu stworzenia kworum i głosów niezbędnych do rozpatrywania jakichkolwiek spraw. Jednakże, w żadnym razie kworum nie może stanowić mniej niż 1/3 akcji z prawem głosu na zgromadzeniu z zastrzeżeniem, że w przypadku gdy wymagane jest odrębne głosowanie z akcji danej klasy albo serii, kworum musi się składać z co najmniej 1/3 akcji tej klasy albo serii lub tych klas albo serii. W przypadku braku takich zastrzeżeń w akcie założycielskim lub statucie spółki: (i) większość akcji z prawem głosu, których posiadacze są obecni osobiście albo reprezentowani przez pełnomocnika, będzie stanowić kworum na Walnym Zgromadzeniu; (ii) we wszystkich sprawach poza wyborem Dyrektorów, głosy „za” z większości akcji, których posiadacze są obecni osobiście albo reprezentowani przez pełnomocnika i uprawnieni do głosowania w danej sprawie, stanowić będzie czynność dokonaną przez akcjonariuszy; (iii) Dyrektorzy będą wybierani większością głosów z akcji, których posiadacze są obecni osobiście albo reprezentowani przez pełnomocnika na zgromadzeniu i uprawnieni do głosowania w sprawie wyboru Dyrektorów; oraz (iv) jeżeli wymagane jest odrębne głosowanie z akcji danej klasy albo serii, posiadacze większości pozostających w obiegu akcji tej klasy albo serii lub klas albo serii obecni osobiście albo reprezentowani przez pełnomocnika stanowić będą kworum uprawnione do podejmowania czynności w odniesieniu do głosowania w tej sprawie i we wszystkich sprawach poza wyborem Dyrektorów, głos „za” posiadaczy większości akcji tej klasy albo serii lub klas albo serii obecnych osobiście albo reprezentowanych przez pełnomocnika na zgromadzeniu stanowić będzie czynność posiadaczy tej klasy albo serii lub klas albo serii.

Na podstawie Statutu, chyba że prawo lub Akt Założycielski Spółki stanowi inaczej, na wszystkich Walnych Zgromadzeniach, zarówno zwyczajnych, jak i nadzwyczajnych, posiadacze większości wyemitowanych i nieumorzonych akcji muszą być obecni osobiście albo za pośrednictwem pełnomocnika, aby osiągnąć kworum. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Aktu Założycielskiego lub przepisów prawa, wszelkie decyzje w zakresie spraw będących przedmiotem obrad należy podejmować większością głosów akcjonariuszy uprawnionych do głosowania.

W przypadku, gdy dana sprawa wymaga głosowania przez posiadaczy danej klasy albo serii, posiadacze większości wyemitowanych i pozostających w obiegu akcji danej klasy albo serii muszą być obecni osobiście, aby stworzyć kworum.

W przypadku zaprzestania uczestnictwa przez akcjonariuszy w zgromadzeniu, na którym początkowo stworzono kworum, pozostali akcjonariusze mogą podejmować czynności za zgodą co najmniej większości wymaganego kworum.

Odroczenia

W przypadku odroczenia Walnego Zgromadzenia na inny termin lub w inne miejsce, zawiadomienie dotyczące odroczonego Walnego Zgromadzenia nie jest wymagane, jeśli czas i miejsce lub możliwość uczestnictwa za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość, jeśli ma to zastosowanie, w takim odroczonego Walnym Zgromadzeniu zostaną ogłoszone na Walnym Zgromadzeniu, podczas którego dokonano odroczenia. Wszystkie sprawy, które mogły być rozpatrywane na pierwotnym zgromadzeniu, mogą być rozpatrywane na odroczonego zgromadzeniu. Jeżeli zgromadzenie zostało odroczone o więcej niż 30 dni lub jeżeli po odroczeniu wyznaczona zostanie nowa data odroczonego zgromadzenia, należy zawiadomić każdego zarejestrowanego akcjonariusza uprawnionego do głosowania na tym zgromadzeniu.

Zgoda akcjonariuszy

Czynność, której podjęcie może być albo jest wymagane na Walnym Zgromadzeniu, zwyczajnym albo nadzwyczajnym, może zostać podjęta bez takiego zgromadzenia, bez uprzedzenia i głosowania; jeżeli zgodę na piśmie podpiszą posiadacze akcji posiadający przynajmniej minimalną liczbę głosów niezbędną do podjęcia danej czynności i odpowiednie zawiadomienie zostanie doręczone do siedziby Spółki, jej głównego ośrodka prowadzenia działalności albo pełnomocnika. Doręczenie do siedziby Spółki powinno nastąpić osobiście albo listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. Pisemna zgoda musi być opatrzona datą podpisu przez każdego podpisującego akcjonariusza. Pisemne zgody podpisane przez wystarczającą liczbę posiadaczy muszą zostać należycie doręczone Spółce w terminie 60 dni od zgody z najwcześniejszą datą, pod rygorem bezskuteczności powyższej zgody. Akcjonariusze, którzy nie wyrazili zgody na piśmie, muszą otrzymać niezwłoczne zawiadomienie o podjęciu czynności korporacyjnej bez zgromadzenia przy zgodzie innej niż jednogłośnie.

Głosowanie i pełnomocnicy

Na podstawie Statutu, o ile Akt Założycielski Spółki nie stanowi inaczej, każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo do oddania jednego głosu osobiście albo przez pełnomocnika za każdą akcję uprawniającą do głosowania na każdym Walnym Zgromadzeniu. Nie można głosować na podstawie pełnomocnictwa po upływie trzech lat od daty jego wystawienia (chyba że przewiduje ono dłuższy termin).

Akt Założycielski przewiduje, że o ile prawo nie stanowi wyraźnie inaczej albo o ile nie wymagają tego przepisy prawa, posiadacze akcji uprzywilejowanych oraz posiadacze akcji zwykłych głosują razem (nie jako osobne klasy). Ponadto, o ile nie wymagają tego przepisy prawa, głosowanie nie odbywa się seriami.

Każdemu posiadaczowi akcji uprzywilejowanych przysługuje prawo do liczby głosów równej liczbie akcji zwykłych, na które akcje uprzywilejowane mogłyby zostać zamienione na dzień ustalenia liczby głosów.

Posiadaczom akcji uprzywilejowanych przysługuje prawo głosu we wszystkich sprawach, w których posiadaczom akcji zwykłych przysługuje prawo głosu i mają prawo do otrzymania zawiadomienia o wszelkich zgromadzeniach. Głosy ułamkowe są niedozwolone.

Docelową liczbę akcji zwykłych można zwiększyć albo zmniejszyć poprzez głos „za” posiadaczy większości wyemitowanych akcji Spółki, niezależnie od art. 242 lit. b pkt 2 DGCL.

Każdemu posiadaczowi akcji zwykłych przysługuje prawo do jednego głosu za każdą akcję. Jednakże, o ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, posiadaczom akcji zwykłych nie przysługuje prawo głosu nad zmianą Aktu Założycielskiego Spółki, która dotyczy wyłącznie warunków co najmniej jednej serii akcji uprzywilejowanych, jeżeli posiadaczom danej serii przysługuje prawo głosu w tej sprawie.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariusze wybierają członków Rady Dyrektorów i rozpatrują wszystkie inne sprawy, które zostaną prawidłowo włączone do jego obrad. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie można zwołać w dowolnym celu, ale wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia musi określać ten cel lub cele.

Zgoda akcjonariuszy jest wymagana, z pewnymi wyjątkami, w przypadku szeregu istotnych spraw, takich jak między innymi: (i) wybór Dyrektorów (przy czym w pewnych okolicznościach Rada Dyrektorów może powołać Dyrektora, uzupełniając wakat w Radzie Dyrektorów); (ii) zmiana Aktu Założycielskiego; (iii) połączenie z inną spółką; (iv) sprzedaż całego albo niemal całego mienia Spółki; (v) ustanowienie lub istotna modyfikacja niektórych programów objęcia akcji lub opcji na akcje dla pracowników lub innych programów motywacyjnych rozliczanych w akcjach dla pracowników.

Akt Założycielski Spółki można zmienić w dowolny sposób dozwolony obowiązującymi przepisami prawa. Na dzień Prospektu, na podstawie DGCL, zmiana Aktu wymaga głosu „za” większości praw głosu z akcji zwykłych i akcji uprzywilejowanych (głosujących wspólnie jako jedna grupa) pod rygorem bezskuteczności.

Statut Spółki można modyfikować, zmieniać, uzupełniać albo uchylać na zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu albo na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym w tym celu poprzez głos „za” posiadaczy większości wszystkich wyemitowanych i pozostających w obiegu akcji, z których przysługuje prawo głosu (głosujących wspólnie jako jedna klasa). Ponadto, Statut może zostać zmodyfikowany również poprzez czynność podjętą przez Radę na dowolnym zgromadzeniu. Jednakże taką modyfikację mogą następnie ponownie zmienić lub zastąpić akcjonariusze.

Powołanie Dyrektorów

Szczegółowe informacje na temat Rady Dyrektorów znajdują się w odpowiednim punkcie pt. „Rada Dyrektorów”.

Dywidendy

Zgodnie ze Statutem, Rada Dyrektorów może w każdym momencie ogłosić wypłatę dywidendy z nadwyżek Spółki i może, z zastrzeżeniem postanowień Statutu i Aktu Założycielskiego Spółki, ustalić datę ogłoszenia i wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy może być dokonana w gotówce, w mieniu albo w akcjach.

Akt Założycielski stanowi, że Spółka nie może ogłosić, wypłacić ani wyznaczyć dywidendy z akcji dowolnej innej klasy lub serii (innej niż dywidenda z akcji zwykłych), chyba że posiadacze akcji uprzywilejowanych najpierw albo równocześnie otrzymają dywidendę z każdej pozostającej w obiegu akcji uprzywilejowanej w wysokości przynajmniej równej (a) w przypadku dywidendy z akcji zwykłych albo dowolnej klasy lub serii zamiennej na akcje zwykłe: dywidendzie na jedną akcję uprzywilejowaną równej (i) dywidendzie płatnej z każdej akcji takiej klasy lub serii, jak gdyby wszystkie akcje zamieniono na akcje zwykłe oraz (ii) liczbie akcji zwykłych możliwych do wyemitowania po zamianie akcji uprzywilejowanej, wyliczonej w dniu ustalenia praw akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania tej dywidendy, albo (b) w przypadku dywidendy z dowolnej klasy lub serii, która nie jest zamienna na akcje zwykłe, po stawce na jedną akcję uprzywilejowaną ustalonej poprzez (i) podział kwoty dywidendy płatnej z każdej akcji takiej klasy lub serii według pierwotnej ceny emisji (z zastrzeżeniem odpowiednich korekt) oraz (ii) pomnożenie takiego ułamka przez kwotę równą pierwotnej ceny emisji, o ile Spółka ogłosi, wypłaci albo wyznaczy, tego samego dnia, dywidendę z akcji więcej niż jednej klasy lub serii, dywidendę płatną posiadaczom akcji uprzywilejowanych wylicza się na podstawie dywidendy dla klasy lub serii, która skutkowałaby najwyższą dywidendą z akcji uprzywilejowanych.

Jednakże, na podstawie Aktu Założycielskiego Spółki w momencie, w którym przynajmniej 1.686.539 z docelowej liczby akcji uprzywilejowanych zostało wyemitowane i pozostaje w obiegu, Spółka nie może wypłacić ani ogłosić dywidendy, ani dokonać podziału zysków z akcji innego niż, między innymi, (i) przymusowe umorzenie albo dywidenda albo podział zysku z akcji uprzywilejowanych, jeżeli Akt Założycielski wyraźnie na to zezwala, oraz (ii) dywidenda albo inny podział zysków płatne z akcji zwykłych wyłącznie w formie dodatkowych akcji zwykłych.

Ani Statut, ani Akt Założycielski nie przewidują ograniczeń ani procedur związanych z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami ani postanowień dotyczących stopy dywidendy, sposobu jej wyliczenia, częstotliwości ani akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Prawa pierwszeństwa

Na podstawie prawa stanu Delaware, akcjonariuszom nie przysługują prawa pierwszeństwa dotyczące dalszych emisji akcji lub papierów wartościowych zamiennych na akcje spółki. Na podstawie art. 102 lit. B pkt 3 DGCL akcjonariuszom nie przysługują prawa pierwszeństwa dotyczące akcji z nowych emisji, chyba że Akt Założycielski spółki stanowi inaczej. Akt Założycielski Spółki nie przyznaje takich praw pierwszeństwa akcjonariuszom Spółki. Dlatego też Spółka nie ma obowiązku przyznania jakichkolwiek praw pierwszeństwa swoim akcjonariuszom na podstawie DGCL.

Prawa Akcjonariuszy Uprzywilejowanych

Postanowienia ochronne

Na podstawie Aktu Założycielskiego Spółki, dopóki przynajmniej 1.686.539 z docelowej liczby Akcji Uprzywilejowanych (z zastrzeżeniem odpowiednich korekt w przypadku dywidendy z akcji, podziału akcji, scalenia albo innego podobnego dokapitalizowania dotyczącego Akcji Uprzywilejowanych) zostało wyemitowane i pozostaje w obiegu, to Spółka nie powinna ani bezpośrednio, ani pośrednio w drodze zmiany, połączenia, konsolidacji, ani w inny sposób dokonywać poniższych czynności bez (oprócz innego głosowania wymaganego przepisami prawa albo przez Akt Założycielski Spółki): (a) pisemnej zgody albo głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości Akcji Uprzywilejowanych pozostających w obiegu w danym momencie (głosujących jako jedna grupa w przeliczeniu na akcje zwykłe), oraz (b) pisemnej zgody albo głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości Akcji Uprzywilejowanych serii C pozostających w obiegu w danym momencie (głosujących jako osobna grupa): (i) zmiana, modyfikacja albo uchylene jakiegokolwiek postanowienia Aktu Założycielskiego Spółki lub Statutu; (ii) podwyższenie albo obniżenie (inne niż obniżenie wynikające z zamiany Akcji Uprzywilejowanych) docelowej liczby Akcji Zwykłych lub Akcji Uprzywilejowanych albo dowolnej ich serii; (iii) utworzenie albo zgoda na utworzenie dodatkowej klasy lub serii akcji kapitałowych, chyba że będą one miały niższy status niż serie Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do podziału majątku w momencie likwidacji, rozwiązania albo zamknięcia Spółki, wypłaty dywidendy i praw wykupu; (iv) zmiana klasyfikacji, modyfikacja albo zmiana dotychczasowych papierów wartościowych Spółki o statusie równym jakiegokolwiek serii Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do podziału majątku przy likwidacji, rozwiązaniu albo zamknięciu Spółki, wypłaty dywidendy lub prawa wykupu, jeżeli w wyniku takiej zmiany klasyfikacji, modyfikacji albo zmiany statusu takich papierów wartościowych byłby wyższy od jakiegokolwiek serii Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do takich praw,

uprawnień czy przywilejów albo zmieniłaby klasyfikację, zmodyfikowałaby albo zmieniłaby jakiekolwiek dotychczasowe papiery wartościowe Spółki o statusie niższym niż jakakolwiek seria Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do podziału majątku w momencie likwidacji, rozwiązania albo zamknięcia Spółki, wypłaty dywidendy i praw wykupu, jeżeli w wyniku takiej zmiany klasyfikacji, modyfikacji albo zmiany status takich papierów wartościowych byłby wyższy od albo równy jakiejkolwiek serii Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do takich praw, uprawnień czy przywilejów; (v) zakup lub wykup lub wypłata albo ogłoszenie dywidendy lub dokonanie podziału zysków z jakichkolwiek akcji z kapitału zakładowego Spółki inne niż wykup lub dywidenda albo podział zysku z Akcji Uprzywilejowanych wyraźnie w tej zgodzie dopuszczonych, dywidenda lub inny podział zysku na rzecz posiadaczy Akcji Zwykłych wyłącznie w postaci dodatkowych Akcji Zwykłych i dobrowolne umorzenie akcji byłych pracowników, członków organów spółki, Dyrektorów, doradców oraz innych osób, które świadczyły usługi na rzecz Spółki lub jakiejkolwiek spółki zależnej w związku z ustaniem zatrudnienia lub usług po pierwotnej cenie zakupu albo godziwej wartości rynkowej z danego momentu (w zależności od tego, która jest niższa) lub inne dobrowolne umorzenie akcji po pierwotnej cenie zakupu zatwierdzonej przez Radę Dyrektorów Spółki; (vi) podwyższenie lub obniżenie docelowej liczby Dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów; (vii) likwidacja, rozwiązanie lub zamknięcie przedsiębiorstwa i spraw Spółki, dokonanie połączenia lub konsolidacji albo inne Domniemane Zdarzenie Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki) lub zgoda na którekolwiek z powyższych; (viii) utworzenie lub udzielenie, na podstawie emisji długu przez Spółkę za pożyczone pieniądze, zastawu albo zabezpieczenia obejmującego całość albo zasadniczo całość majątku Spółki; oraz (ix) podwyższenie liczby Akcji Zwykłych zastrzeżonych do emisji dla pracowników lub Dyrektorów lub konsultantów lub doradców Spółki lub którejkolwiek z jej spółek zależnych zgodnie z każdorazowym Programem Opcji na Akcje dla Pracowników Spółki na rok 2015, z późniejszymi zmianami, albo ustanowienie lub przyjęcie innego podobnego programu opcji na akcje albo programu motywacyjnego opartego na akcjach, (x) utworzenie albo zgoda na utworzenie spółki zależnej, chyba że zgodę wyda Rada Dyrektorów, w tym większość Dyrektorów powołanych przez posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych; (xi) udzielenie pożyczki albo zaliczki jakiegokolwiek członkowi organów spółki, Dyrektorowi, pracownikowi, doradcy lub innej osobie, lub spółce zależnej lub innej spółce kapitałowej, spółce osobowej, osobie lub innemu podmiotowi, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym Dyrektor Serii C, albo w kwocie niższej od 50.000 USD w związku z zaliczką lub serią powiązanych zaliczek na rzecz jednej strony, (xii) zatwierdzenie albo zawarcie jakiejkolwiek transakcji z Dyrektorem, członkiem organów lub pracownikiem Spółki lub „współpracownikiem” (w rozumieniu Reguły 12b-2 ogłoszonej na podstawie Ustawy o Wymianie Papierów Wartościowych z 1934 r., z późn. zmianami) takiej osoby, chyba że takie transakcje skutkują płatnościami na rzecz Spółki lub przez Spółkę w łącznej kwocie nieprzekraczającej 50.000 USD rocznie, albo są dokonywane w zwykłym toku prowadzenia działalności i na podstawie zasadnych wymogów dotyczących działalności Spółki oraz na uczciwych i słusznych warunkach zatwierdzonych przez większość Rady Dyrektorów, w tym większość Dyrektorów powołanych przez Akcjonariuszy Uprzywilejowanych; (xiii) zaciąganie lub gwarantowanie długu za pożyczone pieniądze w łącznej kwocie, w dowolnym momencie pozostającej do spłaty, przekraczającej 5.000.000 USD, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym wydana zostanie zgoda Dyrektora Serii C, (xiv) zmiana podstawowej działalności Spółki, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym wydana zostanie zgoda Dyrektora Serii C, rozpoczynanie nowych przedmiotów działalności, przy czym zgoda Rady Dyrektorów nie jest wymagana do rozpoczęcia nowych przedmiotów działalności dotyczących bezpłatnych internetowych lub mobilnych gier hazardowych, które wymagają od Spółki wydatków lub inwestycji nieprzekraczających łącznej kwoty 1.000.000 USD, rezygnacja z bieżącego przedmiotu działalności lub udzielenie licencji wyłącznych, które nie są w inny sposób powiązane ze zwykłym tokiem prowadzenia działalności; lub (xv) powołanie albo odwołanie lub zmiana wynagrodzenia Dyrektora Generalnego Spółki, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym większość Dyrektorów powołanych przez posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych.

Na podstawie Aktu Założycielskiego Spółki, jeżeli jakiekolwiek Akcje Uprzywilejowane serii C pozostają w obiegu, to Spółka nie powinna ani bezpośrednio, ani pośrednio w drodze zmiany, połączenia, konsolidacji, ani w inny sposób dokonywać poniższych czynności bez (oprócz innego głosowania wymaganego przepisami prawa albo przez Akt Założycielski): pisemnej zgody albo głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości Akcji Uprzywilejowanych serii C pozostających w obiegu w danym momencie, wydanej na piśmie albo poprzez głosowanie na zgromadzeniu, wydających zgodę albo głosujących (w zależności od przypadku) osobno jako grupa, przy czym każda taka czynność lub transakcja wymaga takiej zgody albo głosowania pod rygorem nieważności lub bezskuteczności: (i) utworzenie albo zgoda na utworzenie dodatkowej klasy lub serii

kapitału zakładowego o statusie równym albo wyższym od Akcji Uprzywilejowanych serii C w odniesieniu do podziału majątku w momencie likwidacji, rozwiązania albo zamknięcia Spółki, wypłaty dywidendy i praw wykupu; (ii) emisja albo zobowiązanie siebie do emisji Akcji Uprzywilejowanych serii C; (iii) zmiana, modyfikacja albo uchylenie jakiegokolwiek postanowienia Aktu Założycielskiego lub Regulaminu Spółki, jeżeli takie działanie spowodowałoby negatywną modyfikację praw, uprawnień, przywilejów lub ograniczeń przyznawanych na rzecz Akcji Uprzywilejowanych serii C, (iv) likwidacja, rozwiązanie lub zamknięcie przedsiębiorstwa i spraw Spółki (lub jakiegokolwiek spółki zależnej Spółki), dokonanie połączenia lub konsolidacji albo inne Domniemane Zdarzenie Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki), w tym sprzedaż albo udzielenie licencji na całość albo zasadniczo całość majątku Spółki lub jakiegokolwiek spółki zależnej, lub zgoda na którekolwiek z powyższego, jeżeli majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy na podstawie takiego zdarzenia płatny na rzecz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych serii C na podstawie takiego zdarzenia wynosi mniej niż dwukrotność łącznej Kwoty Likwidacji serii C (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki); lub (v) wykonanie lub zawarcie umowy w sprawie nabycia kapitału zakładowego lub innego kapitału własnego w całości albo zasadniczo całości majątku innego podmiotu, przy czym w każdym przypadku łączna wartość takiej transakcji przekracza 25.000.000 USD. Ponadto, do Spółki mają zastosowanie przepisy DGCL dotyczące umorzenia i zamiany akcji.

Likwidacja

W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji lub rozwiązania Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego) posiadacze Akcji Uprzywilejowanych serii C pozostających w obiegu w tym momencie są uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy przed dokonaniem płatności na rzecz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych serii A, Akcji Uprzywilejowanych serii B lub Akcji Zwykłych z racji tego, że są ich właścicielami, w kwocie na jedną akcję równą (w zależności od tego, która jest większa) (i) Pierwotnej Cenie Emisji serii C (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki), powiększonej o ewentualną ogłoszoną, ale niewypłaconą dywidendę, albo (ii) kwocie za jedną akcję, która byłaby płatna, gdyby wszystkie Akcje Uprzywilejowane serii C zostały zamienione na Akcje Zwykłe bezpośrednio przed likwidacją, rozwiązaniem, zamknięciem albo Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki). Jeżeli w momencie likwidacji, rozwiązania, zamknięcia albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki) majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy nie wystarcza do wypłaty posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych serii C pełnej kwoty, do której są uprawnieni, to posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych serii C przysługuje proporcjonalny udział w podziale majątku dostępnego do podziału w proporcji do kwot, które w innym wypadku byłyby płatne z tytułu akcji przez nich posiadanych w momencie takiego podziału, gdyby wszystkie kwoty płatne z albo w odniesieniu do tych akcji zostały wypłacone w całości.

W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji lub rozwiązania Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego), po wypłacie wszystkich preferencyjnych kwot, które należy wypłacić posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych serii C, posiadacze Akcji Uprzywilejowanych serii A i Akcji Uprzywilejowanych serii B pozostających w obiegu w tym momencie są uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy przed dokonaniem płatności na rzecz posiadaczy Akcji Zwykłych z racji tego, że są ich właścicielami, w kwocie na jedną akcję równą (w zależności od tego, która jest większa) (i) Pierwotnej Cenie Emisji serii A (w rozumieniu Aktu Założycielskiego) albo Pierwotnej Cenie Emisji serii B (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki), w zależności od przypadku, powiększonej o ewentualną ogłoszoną, ale niewypłaconą dywidendę, albo (ii) kwocie za jedną akcję, która byłaby płatna, gdyby wszystkie Akcje Uprzywilejowane serii A albo Akcje Uprzywilejowane serii B, w zależności od przypadku, zostały zamienione na Akcje Zwykłe bezpośrednio przed likwidacją, rozwiązaniem, zamknięciem albo Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki). Jeżeli w momencie likwidacji, rozwiązania, zamknięcia albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego Spółki) majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy po podziale pomiędzy posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych serii C nie wystarcza do wypłaty posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych serii A i Akcji Uprzywilejowanych serii B pełnej kwoty, do której są uprawnieni, to posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych serii A i Akcji Uprzywilejowanych serii B przysługuje proporcjonalny udział w podziale majątku dostępnego do podziału w proporcji do kwot, które w innym wypadku byłyby płatne z tytułu akcji przez nich posiadanych w momencie takiego podziału, gdyby wszystkie kwoty płatne z albo w odniesieniu do tych akcji zostały wypłacone w całości.

W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji lub rozwiązania Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji (w rozumieniu Aktu Założycielskiego), po wypłacie wszystkich preferencyjnych kwot, które należy wypłacić posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych, pozostały majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy zostanie podzielony pomiędzy posiadaczy Akcji Zwykłych proporcjonalnie do liczby akcji posiadanych przez każdego akcjonariusza.

Kwota uznana za wypłaconą albo podzieloną pomiędzy posiadaczy kapitału zakładowego Spółki w momencie połączenia, konsolidacji, sprzedaży, zbycia, udzielenia licencji wyłącznej, innego rozporządzenia albo umorzenia będzie stanowić środki pieniężne albo wartość mienia, praw lub papierów wartościowych wypłacone albo podzielone pomiędzy tych posiadaczy przez Spółkę albo osobę, przedsiębiorstwo albo inny podmiot przejmujący. Wartość takiego mienia, praw lub papierów wartościowych zostanie ustalona w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów.

Statut i Akt Założycielski nie zawierają postanowień dotyczących prawa do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji.

Status akcjonariuszy w procesie restrukturyzacji

DGCL

Akcjonariusze mniejszościowi są zasadniczo chronieni poprzez obowiązki Dyrektorów i członków kadry kierowniczej do działania w najlepszym interesie Spółki (*fiduciary duties*). Wspomniane obowiązki działania w najlepszym interesie Spółki są egzekwowane przez Sąd Kancelerski w stanie Delaware. Dlatego też w postępowaniu restrukturyzacyjnym Rada Dyrektorów miałaby obowiązek dołożenia staranności oraz zachowania lojalności, zatwierdzając taki proces restrukturyzacji, i musi działać w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Ponadto akcjonariusz mniejszościowy może mieć prawo do ubiegania się o prawo wyceny akcji na podstawie art. 262 DGCL w zależności od struktury procesu restrukturyzacji. Art. 262 DGCL przewiduje prawo wyceny akcji zarejestrowanym posiadaczom akcji dowolnej spółki będącej stroną połączenia albo konsolidacji, z zastrzeżeniem określonych wyjątków i spełnienia określonych wymogów formalnych. Art. 262 DGCL przewiduje wycenę przez Sąd Kancelerski w stanie Delaware. Jeżeli żadna ze stron postępowania w sprawie wyceny nie przedstawi własnej proponowanej wyceny poprzez wyższość dowodu, to sąd dokona własnego ustalenia wartości. Dokonując tej czynności, sąd ma swobodę przyjęcia albo odrzucenia, w całości albo w części, wycen i metodologii proponowanych przez jedną ze stron albo obie strony.

Sądy stanu Delaware orzekają, że akcjonariusz niewyrażający zgody jest uprawniony do otrzymania proporcjonalnej części wartości godziwej spółki przejmowanej kontynuującej działalność. W konsekwencji, sądy stanu Delaware wyceniają akcje w postępowaniu w sprawie wyceny najpierw poprzez wycenę spółki przejmowanej jako całość, a następnie przydzielenie proporcjonalnej części tej wartości akcjonariuszowi niewyrażającemu zgody. W większości przypadków środek ochrony prawnej w postaci wyceny, przewidziany w art. 262 DGCL, jest wciąż stosowany oszczędnie. Zachowanie i korzystanie z prawa wyceny akcji wymaga ścisłego i terminowego przestrzegania obowiązujących przepisów prawa stanu Delaware.

Akcjonariusze mniejszościowi mogą mieć ograniczone prawo głosu w porównaniu z posiadaczami znacznych pakietów akcji, co może uniemożliwiać wywieranie przez nich wpływu na sprawy spółki. Akcjonariusz(e) kontrolujący większość praw głosu w kapitale zakładowym Spółki pozostającą w obiegu może(mogą) ograniczyć możliwość akcjonariusza mniejszościowego zapobieżenia restrukturyzacji, która jest zatwierdzana przez akcjonariusza(y) większościowego(ych).

Przepisy wynikające z Tytułu 11 Amerykańskiego Kodeksu Upadłościowego

Posiadacze akcji zwykłych mogą nie otrzymać niczego albo prawie niczego w zamian za swoje akcje zwykłe, w przypadku likwidacji Spółki albo wszczęcia postępowania upadłościowego na podstawie Tytułu 11 Amerykańskiego Kodeksu Upadłościowego.

Federalne przepisy upadłościowe regulują zasady postępowania w przypadku upadłości albo nadmiernego zadłużenia spółek. Spółka w stanie upadłości, „dłużnik” może, na podstawie Rozdziału 11 Tytułu 11 Amerykańskiego Kodeksu Upadłościowego, przeprowadzić restrukturyzację działalności, aby przywrócić jej rentowność. Zarząd nadal prowadzi codzienną działalność spółki, ale wszystkie istotne decyzje biznesowe muszą być zatwierdzane przez sąd upadłościowy.

Jednakże w przypadku postępowania wszczętego na podstawie Rozdziału 7 Tytułu 11 Amerykańskiego Kodeksu Upadłościowego, spółka całkowicie wstrzymuje swoją działalność gospodarczą i powołuje się syndyka na potrzeby likwidacji (sprzedaży) jej pozostałego majątku. Wpływy z procesu likwidacji wykorzystuje się do spłaty zadłużenia, które może obejmować długi wobec wierzycieli i inwestorów.

Wierzyciele i posiadacze akcji uprzywilejowanych zasadniczo mają prawa z likwidacji i inne prawa nadrzędne wobec praw posiadaczy akcji zwykłych w przypadku likwidacji albo upadłości Spółki. Na przykład, wierzyciele zabezpieczeni mają pożyczki, które są zwykle zabezpieczone hipoteką albo zabezpieczeniem na innych aktywach spółki. Stąd też mają oni pierwszeństwo przy otrzymywaniu wpływów z likwidacji w razie ogłoszenia upadłości spółki.

Akcjonariusze są właścicielami spółki i przez to ponoszą większe ryzyko. W razie upadłości spółki właściciele są ostatni w kolejce do odzyskania swoich środków. Przepisy upadłościowe określają pierwszeństwo w podziale majątku.

Inwestorzy powinni zachować ostrożność przy nabywaniu akcji zwykłych spółek, wobec których wszczęto postępowanie w trybie Rozdziału 11 Tytułu 11 Amerykańskiego Kodeksu Upadłościowego. Takie decyzje wiążą się ze skrajnym ryzykiem i najprawdopodobniej skończą się stratą finansową. Chociaż spółka może wyjść z postępowania upadłościowego jako podmiot przynoszący zyski, zasadniczo jej wierzyciele stają się nowymi posiadaczami jej akcji. W większości przypadków plan restrukturyzacji przewiduje umorzenie dotychczasowych akcji. Roszczenia upadłościowe wierzycieli zabezpieczonych i niezabezpieczonych są bowiem zaspokajane z majątku spółki przed roszczeniami zwykłych akcjonariuszy. W sytuacji, w której akcjonariusze uczestniczą w planie restrukturyzacji, ich akcje zwykle ulegają znacznemu rozwodnieniu.

Syndyk (*trustee*) może wezwać akcjonariusza do złożenia posiadanych przez niego akcji w celu ich zamiany na nowe akcje spółki po restrukturyzacji, przy czym zarówno liczba, jak i wartość akcji może być niższa niż liczba i wartość starych akcji. Plan restrukturyzacji określa prawa akcjonariusza jako inwestora oraz uzasadnione prawnie roszczenia akcjonariusza wobec spółki.

Sąd upadłościowy może orzec, że akcjonariusze nie otrzymają żadnych wpływów, ponieważ dłużnik jest niewypłacalny (wypłacalność dłużnika ustala się na podstawie różnicy pomiędzy wartością jego aktywów a wartością jego zobowiązań). Jeżeli zobowiązania spółki znacznie przekraczają jej aktywa, to akcje zwykle posiadane przez akcjonariuszy mogą być bezwartościowe.

Dodatkowe sprawy spółki

Ponadto, poniższe przepisy prawa stanu Delaware obowiązujące Spółkę oraz poniższe przepisy DGCL są standardem dla amerykańskich spółek, ale mogą nie być typowe dla spółek utworzonych w Polsce lub w Europie:

Rozwiązanie

Na podstawie prawa stanu Delaware rozwiązanie spółki wymaga jednogłośnej zgody wszystkich akcjonariuszy uprawnionych do głosowania w sprawie, chyba że Rada Dyrektorów zatwierdzi propozycję rozwiązania spółki. Dopiero jeżeli rozwiązanie zostanie wstępnie zatwierdzone przez Radę Dyrektorów, to na rozwiązanie mogą zgodzić się posiadacze akcji pozostających w obiegu uprawnieni do głosowania zwykłą większością głosów. Ponadto, prawo stanu Delaware pozwala spółkom stanu Delaware na umieszczenie w swoim Statucie (albo Akcie Założycielskim Spółki) wymogu większości kwalifikowanej w głosowaniu w związku z rozwiązaniem wszczynanym przez Radę Dyrektorów. Powyższe omówienie nie stanowi pełnego określenia przepisów prawa dotyczących rozwiązania spółki na podstawie prawa stanu Delaware i należy odnosić je w całości do prawa stanu Delaware.

Transakcje z zainteresowanymi Dyrektorami

Na podstawie prawa stanu Delaware, niektóre umowy lub transakcje, z którymi co najmniej jeden z Dyrektorów wiąże swoje interesy, nie są nieważne albo podlegające unieważnieniu jedynie z powodu istnienia takiego interesu, o ile spełnione są pewne warunki, jak np. uzyskanie wymaganej zgody osób niepozostających w sprzeczności interesów oraz spełnienie wymogów dobrej wiary i pełnej jawności. Powyższe omówienie nie stanowi pełnego określenia przepisów prawa dotyczących transakcji z zainteresowanymi Dyrektorami na podstawie prawa stanu Delaware i należy odnosić je w całości do prawa

stanu Delaware. Zamiarem Spółki jest przyjęcie polityki transakcji z podmiotami powiązanymi ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

Możliwości korporacyjne

Na podstawie Aktu Założycielskiego Spółka zrzeka się – w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa – wszelkiego interesu lub oczekiwania w zakresie dowolnej sprawy, transakcji lub interesu przedstawionego (i) Dyrektorowi niebędącemu pracownikiem Spółki lub jej spółek zależnych, albo (ii) posiadaczowi akcji uprzywilejowanych lub wspólnikowi, członkowi, Dyrektorowi, akcjonariuszowi, pracownikowi lub pełnomocnikowi takiego posiadacza, innemu niż pracownik Spółki lub jej spółek zależnych; albo nabytego, utworzonego lub opracowanego przez ww. osobę, lub który w inny sposób wchodzi w posiadanie ww. osoby, chyba że ta sprawa, transakcja lub interes jest przedstawiony wyraźnie i wyłącznie ww. osobie w funkcji Dyrektora.

Powództwa actio pro socio (derivative action)

Na podstawie prawa stanu Delaware akcjonariusz może wnieść powództwo *actio pro socio* w imieniu spółki wyłącznie, jeżeli akcjonariusz był akcjonariuszem spółki w momencie dokonania danej transakcji albo jeżeli jego akcje w jej następstwie stały się jego własnością z mocy prawa. Powyższe omówienie nie stanowi pełnego określenia przepisów prawa dotyczących powództw *actio pro socio* na podstawie prawa stanu Delaware i należy odnosić je w całości do prawa stanu Delaware.

Dywidenda i wykup Akcji

Prawo stanu Delaware zasadniczo stanowi, że spółka może dokonać wykupu lub umorzenia swoich akcji z posiadanych nadwyżek. Ponadto, prawo stanu Delaware zasadniczo stanowi, że spółka może ogłosić i wypłacić dywidendę z posiadanych nadwyżek albo w przypadku braku nadwyżek, z zysku netto za rok obrotowy, za który ogłaszana jest dywidenda lub za poprzedni rok obrotowy. Nadwyżka jest zdefiniowana jako nadwyżka aktywów netto spółki (tj. jej aktywów ogółem minus jej zobowiązania ogółem) ponad kapitał związany z emisjami akcji zwykłych. Ponadto, prawo stanu Delaware pozwala Radzie Dyrektorów na obniżenie kapitału i przeniesienie uzyskanej w ten sposób kwoty na nadwyżkę. Powyższe omówienie nie stanowi pełnego określenia przepisów prawa dotyczących dywidendy i wykupu akcji na podstawie prawa stanu Delaware i należy odnosić je w całości do prawa stanu Delaware.

Zmiany od wejścia w życie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu oraz Zmiany Ujednoliconego Aktu Założycielskiego

Kapitał zakładowy

Informacje ogólne

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, który wejdzie w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, wszystkie akcje uprzywilejowane serii A, akcje uprzywilejowane serii B i akcje uprzywilejowane serii C zostaną zamienione na akcje zwykłe. Ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, Spółka wyemituje również dwie Akcje Uprzywilejowane: 1 Akcję Uprzywilejowaną serii A wyemitowaną na rzecz spółki RPII HGE LLC, która będzie dawać RPII HGE LLC prawo wyboru jednego dyrektora Spółki, oraz 1 Akcję Uprzywilejowaną serii B wyemitowaną na rzecz Big Bets, która będzie dawać Big Bets do wyboru dwóch dyrektorów Spółki, jeżeli jednym z takich dyrektorów wybrany będzie Anton Gauffin. Z nowo wyemitowanych akcji uprzywilejowanych będą przysługiwały takie same prawa głosu, co z Akcji Zwykłych.

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki, Spółka będzie uprawniona do emisji 113.881.420 akcji, podzielonych na dwie klasy, składające się z (i) 113.881.418 akcji zwykłych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję oraz (ii) 2 akcji uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,00002 USD za akcję, podzielonych na dwie serie składające się z 1 akcji uprzywilejowanej Serii A o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję oraz 1 akcji uprzywilejowanej Serii B o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję. Uprawnienia Akcji Uprzywilejowanych na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki zostały opisane w punkcie „Zarządzanie i ład korporacyjny – Rada Dyrektorów – Funkcjonowanie i uprawnienia Rady Dyrektorów zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Statutem Spółki oraz Zmienionym i Ujednoliconym

Aktem Założycielskim Spółki, które wejdą w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych – Wybór, kwalifikacje i kadencja”.

Emisja akcji

Świadectwa akcji

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu, który wchodzi w życie ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, Spółka będzie również uprawniona do emisji akcji zdematerializowanych. Jeżeli Rada Dyrektorów postanowi wyemitować akcje zdematerializowane, wówczas Spółka, o ile wymaga tego DGCL, w racjonalnym terminie po emisji albo zbyciu akcji zdematerializowanych wyśle akcjonariuszowi pisemne oświadczenie zawierające informacje wymagane na podstawie DGCL. Spółka, według wskazówek Rady Dyrektorów, może przyjąć system emisji, rejestracji i zbywania swoich akcji drogą elektroniczną lub inną niewymagającą wystawiania dokumentów, o ile wykorzystywanie takiego systemu przez Spółkę dopuszcza obowiązujące prawo.

Prawa akcjonariuszy

Walne Zgromadzenie

Miejsce zgromadzeń

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu Walne Zgromadzenia odbywają w takim miejscu na terenie stanu Delaware lub poza nim, także poza terenem Stanów Zjednoczonych, jakie zostanie określone przez Radę Dyrektorów. Ponadto Rada Dyrektorów może według własnego uznania ustalić, że Walne Zgromadzenie nie odbędzie się w żadnym konkretnym miejscu, lecz wyłącznie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, jak opisano w Zmienionym i Ujednoliconym Statucie zgodnie z art. 211 ust. a pkt 2 DGCL.

Spółka zamierza zwoływać Walne Zgromadzenia w sposób umożliwiający uczestnictwo maksymalnej liczby akcjonariuszy.

W szczególności, biorąc pod uwagę, że niektórzy spośród akcjonariuszy Spółki będą rezydentami Rzeczypospolitej Polskiej, Spółka rozważa możliwość odbywania Walnych Zgromadzeń na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zakładając, że w tym zakresie na podstawie przepisów prawa stanu Delaware nie są wymagane dodatkowe zmiany dokumentów korporacyjnych Spółki.

W przypadku upoważnienia przez Radę Dyrektorów i z zastrzeżeniem wszelkich wytycznych i procedur przyjętych przez Radę, akcjonariusze i pełnomocnicy nieobecni fizycznie na Walnym Zgromadzeniu mogą za pomocą środków porozumiewania się na odległość:

- uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu; oraz
- zostać uznani za obecnych osobiście i głosować na Walnym Zgromadzeniu niezależnie, czy dane zgromadzenie odbywa się w wyznaczonym miejscu, czy wyłącznie za pomocą środków porozumiewania się na odległość,

pod warunkiem, że:

- Spółka wdroży odpowiednie środki w celu weryfikacji, czy każda osoba uznana za obecną i mająca pozwolenie na głosowanie na tym zgromadzeniu za pomocą środków porozumiewania się na odległość jest akcjonariuszem albo pełnomocnikiem;
- Spółka wdroży odpowiednie środki umożliwiające, w uzasadnionym zakresie, takim akcjonariuszom i pełnomocnikom uczestnictwo w zgromadzeniu i głosowanie nad sprawami przedłożonymi akcjonariuszom, w tym umożliwiające im czytanie i słuchanie przebiegu zgromadzenia zasadniczo jednocześnie z przebiegiem takiego zgromadzenia; oraz
- w przypadku gdy akcjonariusz albo pełnomocnik głosuje lub podejmie inną czynność na zgromadzeniu za pomocą środków porozumiewania się na odległość, Spółka będzie prowadziła ewidencję takiego głosowania lub innej czynności.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu prezes może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na pisemny wniosek akcjonariuszy będących w posiadaniu akcji kapitału zakładowego Spółki reprezentujących co najmniej 10% praw głosu z akcji pozostających w obrocie dających prawo głosu na takim Walnym Zgromadzeniu.

Wniosek akcjonariusza powinien: (i) mieć formę pisemną; (ii) określać ogólny charakter sprawy do rozpatrzenia, z zastrzeżeniem odpowiednich dodatkowych wymogów wskazanych w Zmienionym i Ujednoliconym Statucie lub w Zmienionym i Ujednoliconym Akcie Założycielskim; oraz (iii) zostać doręczony osobiście za potwierdzeniem odbioru lub wysłany listem poleconym do Sekretarza Spółki. Po otrzymaniu takiego wniosku Rada Dyrektorów określi datę, godzinę i ewentualne miejsce takiego nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które musi zostać zwołane nie wcześniej niż 30 (trzydzieści) i nie później niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni po otrzymaniu wniosku o jego zwołanie przez Sekretarza, a Sekretarz Spółki sporządzi należyte zawiadomienie o nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Na takim nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu nie mogą być rozpatrywane inne sprawy niż sprawy określone w zawiadomieniu do akcjonariuszy o nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Zawiadomienie o nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu powinno obejmować cel zwołania zgromadzenia. Na nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu mogą być rozpatrywane tylko takie sprawy, które zostały przedstawione przed zgromadzeniem przez lub na polecenie Rady Dyrektorów, Przewodniczącego Rady Dyrektorów lub Prezesa, lub wskazane w pisemnym zawiadomieniu opisanym w akapicie powyżej.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu, gdy akcjonariusze muszą albo mogą podjąć daną czynność na zgromadzeniu, zawiadomienie w formie pisemnej albo elektronicznej i w sposób przewidziany w art. 232 DGCL zostanie przesłane pocztą albo przekazane elektronicznie we właściwym terminie przez sekretarza Spółki każdemu zarejestrowanemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania na dzień ustalenia uprawnionych do uczestnictwa w danym zgromadzeniu (*record date*) w celu określenia akcjonariuszy uprawnionych do zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia. Jeżeli Akt Założycielski lub mające zastosowanie przepisy prawa nie stanowią inaczej, każdy akcjonariusz uprawniony do głosowania na danym zgromadzeniu musi zostać zawiadomiony o każdym zgromadzeniu na nie mniej niż 10 i nie więcej niż 60 dni przed datą tego zgromadzenia.

Jeżeli chodzi o polskich akcjonariuszy, zamierzamy wprowadzić dodatkowe procedury dotyczące zawiadamiania o Walnych Zgromadzeniach i głosowania na nich. Będziemy zawiadamiać polskich akcjonariuszy o dniu sporządzenia wykazu osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach (dzień ustalenia praw) oraz o miejscu, dniu i porządku obrad Walnego Zgromadzenia i podamy inne stosowne informacje w postaci ogłoszenia, w tym wszystkie szczegóły dotyczące Walnego Zgromadzenia, opublikowanego na naszej stronie internetowej: www.huuugegames.com, najpóźniej na dwa tygodnie przed dniem sporządzenia wykazu osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach. Ponadto, oczekujemy, że domy maklerskie i banki depozytariusze prowadzące rachunki papierów wartościowych polskich akcjonariuszy będą otrzymywać dokładne informacje na temat Walnych Zgromadzeń za pośrednictwem KDPW i innego zagranicznego systemu depozytowego łączącego KDPW i DTC, a następnie będą przekazywały te informacje polskim akcjonariuszom. Zamierzamy również publikować najważniejsze informacje na temat Walnych Zgromadzeń w formie raportów bieżących zgodnie ze stosownymi przepisami prawa.

Kworum i standard głosowania

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu na wszystkich Walnych Zgromadzeniach, zarówno zwyczajnych, jak i nadzwyczajnych, posiadacze co najmniej jednej trzeciej wyemitowanego i pozostającego w obiegu kapitału akcyjnego Spółki uprawnionych do głosu muszą być obecni osobiście albo za pośrednictwem pełnomocnika, aby stworzyć kworum, chyba że prawo stanu Delaware lub Zmieniony Akt Założycielski Spółki lub wewnętrzne regulacje wprowadzone przez rynek, na którym notowane są papiery wartościowe Spółki, stanowią inaczej. Zapis ten nie oznacza możliwości stosowania przepisów Kodeksu Spółek Handlowych do Spółki. Posiadacze większości oddanych głosów będą rozstrzygać wszystkie sprawy podniesione przed Walnym Zgromadzeniem, zarówno zwyczajnym, jak i nadzwyczajnym, chyba że sprawa

należy do tych, dla których wyraźne postanowienie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, Zmienionego i Ujednoliconego Statutu lub DGCL wymaga innego sposobu głosowania, w którym to przypadku takie wyraźne postanowienie będzie regulować i kontrolować rozstrzygnięcie takiej sprawy.

Liczba docelowych akcji zwykłych może zostać zwiększona lub zmniejszona jedynie poprzez (i) zgodnie z obowiązującym prawem, przez głosy „za” posiadaczy akcji reprezentujących większość praw głosu wszystkich znajdujących się wtedy w obrocie akcji Spółki z prawem głosu niezależnie od postanowień art. 242 ust. b pkt. 2 Prawa Spółek Handlowych Delaware i nie będzie wymagany głos posiadaczy Akcji Zwykłych głosujących osobno jako grupa, i poprzez (ii) głosy „za” posiadaczy co najmniej 66⅔% liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu, na którym takie zwiększenie lub zmniejszenie jest rozważane i uprawnionych do głosowania na nim, głosujących razem jako jedna grupa.

Członek komisji skrutacyjnej, Przewodniczący i Sekretarz Zgromadzeń

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu przed Walnym Zgromadzeniem Spółka powinna powołać jednego albo większą liczbę członków komisji skrutacyjnej, aby podejmowali czynności na zgromadzeniu i sporządzali protokół. Spółka może wyznaczyć jedną albo większą liczbę osób jako zastępców członków komisji w ramach zastępstwa za członka komisji, który nie będzie podejmował czynności. W przypadku, gdy żaden członek komisji ani zastępca nie jest w stanie podejmować czynności na zgromadzeniu akcjonariuszy, przewodniczący powoła jednego albo większą liczbę członków komisji do podejmowania czynności na zgromadzeniu. Każdy członek komisji może, lecz nie musi, być członkiem organów Spółki, pracownikiem lub pełnomocnikiem Spółki. Przed rozpoczęciem wypełniania swoich obowiązków każdy członek komisji musi złożyć i podpisać przysięgę, że będzie wiernie wypełniał obowiązki członka komisji w sposób całkowicie bezstronny i w pełni wykorzystując swoje zdolności. Członkowie komisji powinni wykonywać wszystkie obowiązki wymagane na podstawie DGCL. Członkowie komisji mogą powołać lub zatrzymać inne osoby lub podmioty, aby pomagały im w wykonywaniu obowiązków. Przewodniczący może dokonać weryfikacji wszystkich ustaleń członków komisji i powinien być wówczas uprawniony do własnej opinii i oceny i nie będzie związany żadnymi ustaleniami członków komisji. Wszystkie ustalenia członków komisji i w stosownych przypadkach przewodniczącego, podlegają dalszej weryfikacji przez sąd właściwej jurysdykcji.

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu Przewodniczący Rady Dyrektorów, o ile został wybrany, albo – w przypadku jego nieobecności albo niezdolności do podejmowania czynności – Dyrektor Generalny Spółki, a w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Dyrektorów i Dyrektora Generalnego, osoba wyznaczona przez Radę Dyrektorów będzie pełniła funkcję przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący walnego zgromadzenia będzie uprawniony do odroczenia i/lub ogłoszenia przerwy w odniesieniu do dowolnego walnego zgromadzenia, Sekretarz Spółki będzie występował jako Sekretarz na wszystkich walnych zgromadzeniach. W przypadku nieobecności albo niezdolności do podejmowania czynności przez Sekretarza, Przewodniczący Rady Dyrektorów, lub Dyrektor Generalny lub przewodniczący walnego zgromadzenia powołają osobę do pełnienia funkcji sekretarza walnego zgromadzenia.

Odroczenia

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu, który wejdzie w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, przewodniczący może odroczyć zgromadzenie, jeżeli (i) brak jest quorum na potrzeby rozpatrywania spraw, (ii) Rada Dyrektorów ustali, że odroczenie jest niezbędne albo stosowne, aby umożliwić akcjonariuszom zapoznanie się w pełni z informacjami, które, jak ustali Rada Dyrektorów, nie zostały wystarczająco albo terminowo udostępnione akcjonariuszom, lub (iii) Rada Dyrektorów ustali, że odroczenie leży w najlepszym interesie Spółki z innego powodu.

Zgoda akcjonariuszy

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Statutu oraz Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, które wejdą w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, nie będzie postanowień dających akcjonariuszom możliwość wyrażenia pisemnej zgody, z wyjątkiem postanowień dotyczących Akcji Uprzywilejowanych Serii A oraz Akcji Uprzywilejowanych Serii B.

Głosowanie i pełnomocnicy

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki, który wchodzi w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, wszystkie akcje uprzywilejowane serii A, akcje uprzywilejowane serii B i akcje uprzywilejowane serii C zostaną zamienione na akcje zwykłe w stosunku 1:1 (z wyłączeniem zmian w związku ze splitem, dywidendą, reklasyfikacją, rekapitalizacją lub podobnym zdarzeniem). Ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych Spółka wyemituje również dwie Akcje Uprzywilejowane: 1 Akcję Uprzywilejowaną serii A na rzecz Raina oraz 1 Akcję Uprzywilejowaną serii B na rzecz pana Antona Gauffina. Z nowo wyemitowanych akcji uprzywilejowanych będą przysługiwały takie same prawa głosu, co z Akcji Zwykłych.

Każdy posiadacz Akcji Zwykłych jako takich i każdy posiadacz Akcji Uprzywilejowanych jako takich uprawniony jest do jednego głosu od z odpowiednio każdej Akcji Zwykłej lub Akcji Uprzywilejowanej należącej do takiego posiadacza. Jeżeli prawo lub Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski wyraźnie nie stanowią inaczej, posiadacze Akcji Zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych będą głosować razem jako jedna klasa nad wszystkimi kwestiami przedłożonymi pod głosowanie akcjonariuszy.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki, który wchodzi w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, wszelka zmiana, modyfikacja lub uchylene (a) art. 2 ust. 3 Zmienionego Statutu w zakresie prawa akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% łącznej liczby głosów do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia, (b) art. 2 ust. 5 Zmienionego Statutu w zakresie wymaganego na Walnym Zgromadzeniu kworum, (c) art. 3 ust. 1-5 Zmienionego i Ujednoliconego Statutu w zakresie liczby dyrektorów, ich kadencji, powołania oraz odwołania oraz kryteriów niezależności, oraz (d) Art. 4 ust. 2 Zmienionego i Ujednoliconego Statutu w zakresie Komitetu Audytu (z zastrzeżeniem wszelkich zmian wymaganych przepisami prawa), wymaga w każdym przypadku głosu „za” posiadaczy większości akcji Spółki uprawnionych do głosowania. Niezależnie od innych postanowień Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, zaciągnięcie przez Spółkę zadłużenia przekraczającego dwukrotność skonsolidowanego wskaźnika EBITDA, tj. zysku netto z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych oraz amortyzacji, za ostatnie cztery kwartały obrotowe, za które dostępne jest sprawozdanie finansowe, wymaga zatwierdzenia przez większość pełniących funkcję dyrektorów, w tym Dyrektora Serii A.

Ponadto, zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim, tak długo, jak co najmniej jedna Akcja Uprzywilejowana Serii A lub jedna Akcja Uprzywilejowana Serii B będzie wyemitowana i pozostająca w obiegu, Spółka nie może zmienić, zmodyfikować ani uchylić jakiegokolwiek postanowienia Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego ani Zmienionego i Ujednoliconego Statutu, dotyczącego praw posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii B, bez pisemnej zgody lub głosu „za” posiadaczy co najmniej, odpowiednio, większości pozostających w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii A i Akcji Uprzywilejowanych Serii B.

Dywidendy

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki, który wchodzi w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, wszystkie akcje zwykłe będą traktowane równo, identycznie i proporcjonalnie w kwestii dywidendy lub podziału zysków na jedną akcję każdorazowo ogłoszonych i wypłaconych przez Radę Dyrektorów z aktywów Spółki dostępnych zgodnie z prawem.

Prawo poboru

Zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim, który wchodzi w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, każdy posiadacz akcji zwykłych ma prawo do nabycia proporcjonalnej części jakichkolwiek nowych udziałowych papierów wartościowych, innych niż wyłączone papiery wartościowe, których emisję lub sprzedaż jakimkolwiek podmiotowi może zaproponować Spółka, chyba że akcjonariusze Spółki zrezygnują z prawa poboru lub udzielą Radzie Dyrektorów upoważnienia do wyłączenia prawa pierwszeństwa zgodnie ze Zmienionym i Ujednoliconym Aktem Założycielskim.

„Wyłączone papiery wartościowe” obejmują akcje (i) wyemitowane w związku z pierwszą ofertą publiczną na podstawie skutecznego oświadczenia o rejestracji złożonego zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych

z 1933 r. ze zmianami lub na podstawie prospektu zatwierdzonego przez właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem (UE) Parlamentu Europejskiego i Rady 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, lub innego zasadniczo podobnego nieamerykańskiego prawa papierów wartościowych innej jurysdykcji niż Stany Zjednoczone, (ii) obejmowane w zamian za wkłady pieniężne w dowolnym 12 (dwunasto)-miesięcznym okresie w liczbie Akcji Zwykłych nieprzekraczającej łącznie 20% wszystkich wyemitowanych Akcji Zwykłych na pierwszy dzień takiego 12 (dwunasto)-miesięcznego okresu, (iii) emitowane w związku z przyznaniem obecnemu lub przyszłemu konsultantowi, pracownikowi, członkowi kadry kierowniczej lub dyrektorowi na podstawie opcji na akcje, nabycia akcji przez pracowników lub podobnego planu kapitałowego lub innej umowy, porozumienia lub planu dotyczącego wynagrodzenia; (iv) emitowane w związku z wykonaniem opcji na akcje lub warrantu istniejącego przed lub na dzień wprowadzenia Akcji Zwykłych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, (v) obejmowane w zamian za wkłady niepieniężne, w tym w związku z nabyciem przez Spółkę lub przez jej podmiot zależny akcji, aktywów, majątku lub przedsiębiorstwa jakiejkolwiek osoby, (vi) emitowane w związku ze splitem akcji, dywidendą z akcji lub dowolną podobną formą reklasyfikacji lub rekapitalizacji oraz (vii) wyemitowane po konwersji Akcji Uprzywilejowanych.

Z zastrzeżeniem właściwych postanowień Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, prawo poboru przyznane akcjonariuszom z prawem pierwszeństwa może zostać wyłączone w odniesieniu do danej emisji nowych papierów wartościowych poprzez głosy „za” posiadaczy co najmniej 66 $\frac{2}{3}$ % liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu, na którym ta sprawa jest rozważana i uprawnionych do głosowania na tym walnym zgromadzeniu, głosujących razem jako jedna grupa jednakże takie wyłączenie Praw Poboru nie będzie możliwe, chyba że (i) propozycja wyłączenia była zawarta w zawiadomieniu o zwołaniu walnego zgromadzenia, na którym zatwierdzenie wyłączenia jest rozważane i (ii) odpowiedni akcjonariusz (odpowiedni akcjonariusze) proponujący takie wyłączenie lub Rada Dyrektorów przedstawią pisemną opinię uzasadniającą powody takiego wykluczenia. Głosowanie odrębne jest wymagane w odniesieniu do każdej emisji nowych papierów wartościowych w celu zatwierdzenia wyłączenia prawa poboru zgodnie w odniesieniu do takiej emisji.

Rada Dyrektorów może zostać upoważniona do wyłączenia prawa poboru przyznanego akcjonariuszom z prawem pierwszeństwa poprzez głosy „za” posiadaczy co najmniej 66 $\frac{2}{3}$ % liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu, na którym ta sprawa jest rozważana i na którym są uprawnieni do głosowania, głosujących razem jako jedna grupa. Takie upoważnienie może zostać przyznane na okres nie dłuższy niż 5 lat. W każdym przypadku przy wyłączeniu prawa pierwszeństwa w oparciu o takie upoważnienie, Rada Dyrektorów musi przedstawić pisemną opinię uzasadniającą powody takiego wyłączenia.

Prawa Akcjonariuszy Uprzywilejowanych

Postanowienia ochronne

Na podstawie Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki, który wejdzie w życie ze skutkiem na dzień ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych, postanowienia chroniące Akcjonariuszy Uprzywilejowanych zostaną usunięte, przy czym do Spółki będą miały zastosowanie powszechnie obowiązujące przepisy DGCL w tym zakresie.

Likwidacja

W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki, posiadacze Akcji Uprzywilejowanej serii A oraz Akcji Uprzywilejowanej serii B będą uprawnieni do otrzymania, wcześniej i preferencyjnie w stosunku do dystrybucji środków posiadaczom Akcji Zwykłych, ze środków Spółki dostępnych do podziału między akcjonariuszy, kwoty równej 0,01 USD na akcję. Po pełnej wypłacie tej kwoty, majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy zostanie podzielony pomiędzy posiadaczy Akcji Zwykłych i posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych, proporcjonalnie do liczby akcji należących do każdego akcjonariusza.

WARUNKI OFERTY

Oferta

W ramach Oferty Spółka i Oferujący oferują nie więcej niż 33.350.000 akcji zwykłych (common stock), w tym nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji oferowanych przez Spółkę o wartości nominalnej 0,00002 USD każda („**Nowe Akcje**”) oraz nie więcej niż 18.350.000 istniejących akcji Spółki o wartości nominalnej 0,00002 USD każda („**Akcje Sprzedawane**”, a łącznie z Nowymi Akcjami, „**Akcje Oferowane**”), z czego nie więcej niż 4.750.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Big Bets OÜ z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama tn 21, 10120 Estonia („**Big Bets**”), nie więcej niż 3.420.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Korea Investment Global Contents Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Korea Investment**”), nie więcej niż 1.130.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Naver KIP Cheer up! Gamers Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Naver KIP**”), nie więcej niż 2.200.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Woori Technology Investment CO., Ltd. z siedzibą w F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa („**Woori**”), nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul IP Growth Industry Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Seoul IP Growth**”), nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez Seoul Investment Patent Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa („**Seoul Investment Patent**”) oraz nie więcej niż 6.250.000 Akcji Sprzedawanych jest oferowanych przez RPII HGE LLC z siedzibą w 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, Stany Zjednoczone Ameryki („**RPII HGE**”) (łącznie „**Oferujący**”).

Przedmiotem wniosku do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) będzie nie więcej niż 87.946.595 akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD każda (w tym Akcje Oferowane) („**Akcje Dopuszczane**”).

Akcje Dopuszczane obejmą wszystkie Akcje Zwykłe istniejące na dzień Prospektu oraz wszystkie Akcje Zwykłe utworzone na skutek konwersji Akcji Uprzywilejowanych w Akcje Zwykłe, jak również Nowe Akcje. Informacje dotyczące Akcji Zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych oraz przekształcenia Akcji Uprzywilejowanych znajdują się w rozdziale „*Opis kapitału zakładowego i akcji – Prawa akcjonariuszy – Walne Zgromadzenie – Głosowanie i pełnomocnicy – Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski*”.

Oferta obejmuje: (i) ofertę publiczną na rzecz inwestorów indywidualnych („**Inwestorzy Indywidualni**”) i inwestorów instytucjonalnych („**Krajowi Inwestorzy Instytucjonalni**”) w Polsce („**Oferta Krajowa**”), w każdym przypadku zgodnie z Regulacją S („**Regulacja S**”) wydaną na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. (ang. *The United States Securities Act of 1933*), z późn. zm. („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”); (ii) oferty na terenie Stanów Zjednoczonych Ameryki na rzecz kwalifikowanych nabywców instytucjonalnych (ang. *qualified institutional buyers, QIB*) („**Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni**”) zgodnie z definicją oraz na podstawie Przepisu 144A wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych („**Przepis 144A**”); i (iii) oferty na rzecz określonych inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki i Polski (w tym na terytorium państw należących do Unii Europejskiej oraz EOG) zgodnie z przepisami Regulacji S i na zasadach określających wyjątki od obowiązku sporządzania prospektu („**Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni**”). Oferty opisane w (ii) i (iii) powyżej łącznie stanowią „**Ofertę Międzynarodową**”. Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni, Krajowi Inwestorzy Instytucjonalni i Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni określani są łącznie jako „**Inwestorzy Instytucjonalni**”. Zamknięcie Oferty Krajowej i zamknięcie Oferty Międzynarodowej nie jest od siebie uzależnione. W związku z Ofertą nie został ustalony parytet podziału Oferty na terytorium Polski i pozostałych państw oraz liczby Akcji Oferowanych w poszczególnych krajach. Oferta zostanie przeprowadzona z uwzględnieniem ograniczeń opisanych w rozdziale „*Ograniczenia w zakresie sprzedaży Akcji*”.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący (działający łącznie) (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych różnym kategoriom inwestorów. Spółka i Oferujący (działający łącznie) mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu

liczby Akcji Oferowanych objętych Ofertą lub, odpowiednio, zrezygnować z przeprowadzenia Oferty (zob. „Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty” poniżej).

Zakładając, że wszystkie Akcje Uprzywilejowane zostaną przekształcone w Akcje Zwykłe, Akcje Oferowane będą stanowiły 37,92% kapitału zakładowego Spółki oraz będą uprawniały do 37,92% głosów na Walnych Zgromadzeniach, pod warunkiem że wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów. Zakładając, że wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, Nowe Akcje będą stanowiły 17,06% kapitału zakładowego Spółki oraz będą uprawniały do 17,06% głosów na Walnych Zgromadzeniach. W dniu 24 sierpnia 2020 r., na podstawie jednomyślnej, pisemnej zgody, Rada Dyrektorów, w formie jednomyślnej pisemnej zgody, zatwierdziła Ofertę, emisję Nowych Akcji, zamiar ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym GPW, oraz rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW jako wtórnym depozycie papierów wartościowych oraz podjęcie wszelkich innych działań, które mogą być wymagane w celu przeprowadzenia Oferty („**Uchwała Dopuszczeniowa**”). Rada Dyrektorów powołała wyznaczone przez siebie osoby („**Upoważnione Osoby**”) w celu ustalenia ceny emisyjnej Nowych Akcji i upoważniła Upoważnione Osoby do ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Nowych Akcji oraz ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę, w związku z procesem związanym z ustaleniem Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które mają być oferowane w ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które mają być oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów.

Intencją Spółki i Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym około 5%-10% Akcji Oferowanych, które zostaną ostatecznie zaoferowane w Ofercie. Inwestorom Indywidualnym będą przydzielane wyłącznie Nowe Akcje. Akcje Sprzedawane lub zarówno Nowe Akcje, jak i Akcje Sprzedawane mogą być przydzielane Inwestorom Instytucjonalnym.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z Prospektem. W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty Międzynarodowej zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych inwestorów zagranicznych mających siedziby poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie prowadzone będą takie działania w celu promocji Oferty Międzynarodowej zwolnionej z obowiązku publikacji prospektu.

W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań marketingowych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony Dokument Marketingowy w języku angielskim w formie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*) („**Dokument Marketingowy**”), który będzie udostępniany oddzielnie wybranym inwestorom instytucjonalnym. Działania marketingowe w związku z Ofertą Międzynarodową będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych: (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S, na podstawie Regulacji S (ang. *Regulation S*) wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. *U.S. Securities Act of 1933, as amended*) („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”) oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Dokument Marketingowy nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF ani przez żaden inny organ administracji publicznej, w szczególności w jurysdykcjach, gdzie będą podjęte takie ograniczone działania marketingowe w związku z Ofertą Międzynarodową.

Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta Krajowa opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty Krajowej, zawierającym informacje na temat Grupy, Oferty Krajowej oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Uprawnieni inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni; oraz
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych. Nierezydenci Rzeczypospolitej Polskiej zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w Prospekcie w rozdziale „*Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych*”.

Szczegółowe informacje na temat zawieszenia Oferty i odstąpienia od przeprowadzenia Oferty oraz ich konsekwencji dla składania zapisów na Akcje Oferowane wynikających z któregokolwiek z tych zdarzeń znajdują się w punkcie „*Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty*” poniżej.

W związku z oferowaniem Akcji Oferowanych w ramach Oferty Firma Inwestycyjna będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień MiFID II, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz banków powierniczych oraz dołoży należytej staranności, żeby inne podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty przestrzegały i stosowały się do postanowień ww. przepisów.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, Firma Inwestycyjna oraz inne podmioty biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty:

- dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, że dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej; oraz
- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Firmy Inwestycyjnej oraz innych podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty nie będą oferować mu nabycia Akcji Oferowanych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

Przewidywany harmonogram Oferty

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty (czas podawany wg czasu warszawskiego).

| | |
|--------------------------------|---|
| 27 stycznia 2021 r. | zawarcie warunkowej Umowy o Gwarantowanie Oferty (zgodnie z definicją w Prospekcie) |
| 27 stycznia 2021 r. | rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych |
| 28 stycznia – 3 lutego 2021 r. | okres przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych |

| | |
|--|---|
| 4 lutego 2021 r. | zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych |
| nie później niż 5 lutego 2021r. (do godz. 9:00) | ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych |
| | podpisanie aneksu do Umowy o Gwarantowanie Oferty, określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty |
| | publikacja informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów |
| 5 lutego (od godz. 9:00) – 9 lutego 2021 r. | przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych |
| nie później niż 9 lutego 2021 r. | dokonanie płatności za Akcje Oferowane subskrybowane przez Inwestorów Instytucjonalnych |
| 10 lutego 2021 r. | ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych (zgodnie z definicją w Prospekcie), którzy odpowiedzą na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu lub przez Współprowadzących Księgę Popytu albo ich podmioty zależne w wykonaniu zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty |
| 10 lutego 2021 r. | przydział Akcji Oferowanych |
| około 16 lutego 2021 r. | zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez inwestorów na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe) |
| około 19 lutego 2021 r. | zakładany pierwszy dzień notowania Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Sprzedawanych i Nowych do Akcji, na GPW (dzień ten jest zależny od decyzji Zarządu GPW oraz KDPW) |

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki i Oferujących. W szczególności niektóre zdarzenia są zależne od dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW we współpracy z wieloma podmiotami i instytucjami, nad którymi Spółka i Oferujący nie mają kontroli. Ponadto niektóre działania dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW będą realizowane w wielu jurysdykcjach znajdujących się w różnych strefach czasowych, co może utrudniać współpracę i realizację takich działań. Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, będzie możliwa w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ. Informacja o zmianie przewidywanego harmonogramu Oferty zostanie przekazana w trybie przewidzianym w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, tj. na stronie internetowej Spółki (www.huuugegames.com). Jeżeli, zdaniem Spółki i Oferujących

(działających łącznie), zmiany w harmonogramie Oferty mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Niezależnie od powyższego, jeżeli jakakolwiek zmiana w harmonogramie Oferty spowoduje podjęcie decyzji o ponownym przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu i w rezultacie zmianie ulegnie okres składania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych, taka informacja zostanie opublikowana w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF). W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy Indywidualni będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Nowe terminy dla innych zdarzeń przewidzianych w harmonogramie zostaną podane do publicznej wiadomości najpóźniej w dniu upływu danego terminu, z wyjątkiem skrócenia terminu zakończenia budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, który zostanie podany do publicznej wiadomości najpóźniej do godz. 16.00 czasu warszawskiego w dniu upływu takiego skróconego terminu.

Ustalenie nowego harmonogramu Oferty nie będzie traktowane jako odwołanie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty.

Jeżeli decyzja o zmianie harmonogramu Oferty zostanie podjęta po zakończeniu budowania księgi popytu, lecz przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania księgi popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów tracą czy też zachowują ważność.

Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Zawieszenie Oferty

Spółka i Oferujący (działający łącznie) (i) do dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, lub (ii) od dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty za zgodą Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ lub na żądanie Globalnych Współkoordynatorów w dowolnym czasie, jednak nie później niż do godziny 9:00 w dniu, w którym będzie miało miejsce składanie zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (tj. do dnia 16 lutego 2021 r.), przy czym od dnia przydziału Akcji Oferowanych zawiesić przeprowadzenie Oferty będzie można jedynie w sytuacji, gdy Akcje Dopuszczane nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW do dnia składania zleceń rozrachunku.

W dowolnym czasie przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty bez ustalania nowego harmonogramu Oferty. Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie. Podjęcie przez Spółkę decyzji o zawieszeniu Oferty oznaczać będzie także równoczesne zawieszenie Oferty przez Oferujących. Oferta może zostać zawieszona tylko w całości, tzn. nie przewiduje się możliwości zawieszenia Oferty wyłącznie w odniesieniu do jednego z Oferujących lub zawieszenia Oferty w odniesieniu do Spółki i kontynuowania jej prowadzenia przez Oferujących.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą zawiesić przeprowadzenie Oferty wyłącznie z ważnych powodów i bez ustalania nowego harmonogramu Oferty. Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ustalić nowy harmonogram Oferty w późniejszym terminie. Ważne powody obejmują w szczególności wszelkie zdarzenia, które mogą mieć niekorzystny wpływ na powodzenie Oferty lub które mogą skutkować wyższym ryzykiem inwestycyjnym dla nabywców lub subskrybentów Akcji Oferowanych, w tym w szczególności z powodów odstąpienia od Oferty określonych poniżej („*Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty*”).

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy Indywidualni będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie. W razie nieskorzystania przez Inwestorów Indywidualnych z przysługującego im prawa do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Sprzedawanych złożone przez nich zapisy, jak również dokonane wpłaty będą w dalszym ciągu uważane za ważne.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych, Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania księgi popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność. Informacja, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą, czy zachowują ważność, zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Spółka i Oferujący (działający łącznie) (i) do dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, lub (ii) od dnia przydziału Akcji Oferowanych – mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty za zgodą Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ lub na żądanie Globalnych Współkoordynatorów w dowolnym czasie, jednak nie później niż do godziny 9:00 w dniu, w którym będzie miało miejsce składanie zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (tj. do dnia 16 lutego 2021 r.), przy czym od dnia przydziału Akcji Oferowanych odstąpić od przeprowadzenia Oferty będzie można jedynie w sytuacji, gdy Akcje Dopuszczane nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW do dnia składania zleceń rozrachunku.

Przed rozpoczęciem okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty bez podania przyczyn, tym samym dokonując skutecznego odwołania Oferty.

Od rozpoczęcia okresu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych do dnia przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty, o ile, zdaniem Spółki i Oferujących (działających łącznie), istnieją ku temu ważne powody. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany sytuacji gospodarczej lub politycznej w Polsce lub za granicą, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę, Ofertę lub na działalność Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, pandemie (np. skutki związane z COVID-19) lub powodzie); (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub zdarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Spółki lub mogące skutkować wyrządzeniem Spółce istotnej szkody lub doprowadzić do istotnego zakłócenia jej działalności; (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Spółki; (iv) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych, jeśli okoliczności te mogłyby wywrzeć istotny negatywny wpływ na Ofertę; (v) niezadowolający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowy księgi popytu w zakresie liczby lub ceny Akcji Oferowanych; (vi) niewystarczającą, zdaniem Współprowadzących Księgę Popytu, prognozowaną liczbę Akcji Dopuszczanych w obrocie na GPW, niezapewniającą odpowiedniej płynności akcji; (vii) niekorzystną sytuację na rynkach finansowych lub (viii) wypowiedzenie lub rozwiązanie Umowy o Gwarantowanie Oferty.

Informacja o odstąpieniu od Oferty w całości zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizacyjnego do Prospektu.

Odstąpienie od Oferty wyłącznie w zakresie Akcji Sprzedawanych w całości lub przez któregokolwiek z Oferujących, zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku odstąpienia od Oferty wyłącznie w zakresie Akcji Sprzedawanych lub przez któregokolwiek z Oferujących po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych i publikacji suplementu do Prospektu, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Inwestorzy Indywidualni będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie.

Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie (w dowolny sposób), przy czym decyzję taką może podjąć do momentu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych lub Ceny Ostatecznej dla Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja w powyższym zakresie zostanie przekazana do wiadomości publicznej w trybie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty przez poszczególnych lub wszystkich Oferujących w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie do dnia przydziału Akcji Oferowanych (na zasadach opisanych powyżej). Informacja w powyższym zakresie zostanie przekazana do wiadomości publicznej w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Spółka, po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, może podjąć decyzję o zmniejszeniu liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie, przy czym decyzję taką może podjąć do momentu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych lub Ostatecznej Ceny dla Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja w powyższym zakresie zostanie przekazana do wiadomości publicznej w trybie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Spółka, po otrzymaniu rekomendacji Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty w odniesieniu do Nowych Akcji oferowanych w Ofercie do dnia przydziału Akcji Oferowanych (na zasadach opisanych powyżej). Informacja w powyższym zakresie zostanie przekazana do wiadomości publicznej w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie przez Spółkę, na zasadach opisanych powyżej, decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty oznaczać będzie także odstąpienie od przeprowadzenia Oferty przez Oferujących.

W przypadku odstąpienia od sprzedaży Akcji Oferowanych w Ofercie, wszystkie złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione, a dokonane na ich poczet wpłaty od inwestorów zostaną im zwrócone, bez odsetek i innych rekompensat, w terminie siedmiu (7) dni od dnia przekazania do publicznej wiadomości informacji o decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Płatności zostaną dokonane na rachunki gotówkowe prowadzone dla rachunku papierów wartościowych Inwestora Indywidualnego, za pośrednictwem którego złożony został zapis zgodnie z zasadami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej. W przypadku odstąpienia od sprzedaży Akcji Oferowanych w Ofercie, Spółka nie będzie ubiegała się na podstawie Prospektu o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, rynku równoległym prowadzonym przez GPW albo na innym odpowiednim rynku.

Powyższe zasady odstąpienia od przeprowadzenia Oferty będą obowiązywały również Inwestorów Instytucjonalnych do momentu, do którego Spółka i Oferujący są uprawnieni do odstąpienia od przeprowadzenia Oferty na podstawie Prospektu.

Spółka, Oferujący, Współprowadzący Księgę Popytu ani GPW nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody (w tym, między innymi, straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty.

Cena Maksymalna

Cena maksymalna dla Inwestorów Indywidualnych i dla Inwestorów Instytucjonalnych za Akcję Oferowaną wynosi 50,0 w polskich złotych (PLN) („**Cena Maksymalna**”). Inwestorzy Indywidualni będą składali zapisy po Cenie Maksymalnej. Dla potrzeb budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości oraz który może ulec zmianie. Dodatkowo, walutą notowań Akcji na GPW będzie polski złoty (PLN).

Ustalenie ostatecznej ceny Akcji Oferowanych

Ostateczna cena emisyjna Nowych Akcji i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Indywidualnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena emisyjna Nowych Akcji i ostateczna cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”, a łącznie z Ostateczną Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, „**Ostateczna Cena Akcji Oferowanych**”) zostaną ustalone przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. W okresie budowy księgi popytu Inwestorzy Instytucjonalni będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz najwyższej cenie za Akcje Oferowane, jaką są gotowi zapłacić. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może być wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych będzie jednakowa dla Akcji Oferowanych oferowanych przez wszystkich Oferujących.

Następujące czynniki będą w szczególności brane pod uwagę podczas ustalania Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych: (i) wielkość i wrażliwość cenowa popytu podczas procesu budowania księgi popytu (z zastrzeżeniem, że popyt zgłaszany przez Inwestorów Indywidualnych nie będzie brany pod uwagę podczas procesu budowania księgi popytu); (ii) obecny i przewidywany stan polskiego i międzynarodowych rynków kapitałowych; oraz (iii) ocena perspektyw rozwoju, czynników ryzyka oraz innych informacji dotyczących działalności Spółki opisanej w Prospekcie.

Upoważnione Osoby na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale Dopuszczeniowej ustalą cenę emisyjną Nowych Akcji na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Dopuszczeniowej.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostaną ustalone w złotych.

Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych będzie nie wyższa niż Cena Maksymalna. Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna. W przypadku gdy Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Indywidualni nabędą Akcje Oferowane po cenie równej Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Informacja na temat Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Ponieważ Cena Maksymalna jest zawarta w Prospekcie, inwestorzy nie będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie zgodnie z przepisami art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych

Najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Oferujący (działający łącznie) (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferujących w Ofercie. Ponadto, Spółka i Oferujący (działający łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od

Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Spółki i Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym około 5-10% Akcji Oferowanych, które zostaną ostatecznie zaoferowane w Ofercie.

Spółka i Oferujący (działający łącznie) mogą zrezygnować z przeprowadzenia Oferty. Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, mogą zdecydować o obniżeniu liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. Oferujący (działający łącznie) mogą także w ten sam sposób zawiesić, jak również zrezygnować z przeprowadzenia Oferty w odniesieniu do oferowanych przez siebie Akcji Sprzedawanych (zob. „Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty” powyżej).

Ostateczna liczba Nowych Akcji zostanie ustalona przez Spółkę na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale Dopuszczeniowej.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Ponieważ maksymalna liczba Akcji Oferowanych jest zawarta w Prospekcie, inwestorzy nie będą uprawnieni do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie zgodnie z przepisami art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zasady składania zapisów

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie zgodnie z przepisami art. 17 ust. 1 lit a) oraz art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego), nie mogą zawierać żadnych zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy (z zastrzeżeniem okoliczności wskazanych w odpowiednich przepisach dotyczących odstąpienia od Oferty). W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu Inwestorzy, którzy kupili lub złożyli zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem suplementu do wiadomości publicznej, mogą wycofać swoją zgodę na nabycie lub subskrypcję akcji w Ofercie zgodnie z przepisami art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, składając pisemne oświadczenie (lub w jakiegokolwiek innej formie akceptowanej przez firmę inwestycyjną, w której złożony został zapis) o wycofaniu zgody w ciągu dwóch dni roboczych od dnia publicznego ujawnienia tej informacji w siedzibie Firmy Inwestycyjnej. Prawo do wycofania zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie wynikające ze złożonych zapisów nie dotyczy przypadków, gdy suplement jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu, o których Spółka lub Oferujący powzięli wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych odpowiednio przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) lub Oferującego (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych), lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka lub Oferujący powzięli wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że, między innymi: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) potwierdził, że nie polegał na Współprowadzających Księgę Popytu ani na żadnej osobie związanej ze Współprowadzającymi Księgę Popytu w związku z (a) jakimkolwiek badaniem dotyczącym zgodności z prawdą, rzetelności i kompletności jakiegokolwiek informacji zawartych w Prospekcie lub (b) ze swoją decyzją inwestycyjną oraz przyjął do wiadomości, że żaden ze Współprowadzających Księgę Popytu lub osób powiązanych ze Współprowadzającymi Księgę Popytu nie składa żadnych oświadczeń ani zapewnień, wyrażonych lub dorozumianych, co do zgodności z prawdą, rzetelności lub kompletności informacji zawartych w Prospekcie oraz że, odpowiednio, nie będzie pociągał żadnego ze Współprowadzających Księgę Popytu lub osób powiązanych ze Współprowadzającymi Księgę Popytu do odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek błędów (nieścisłości) lub braków w Prospekcie lub Dokumentie Marketingowym; (iii) zaakceptował warunki Oferty; (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba Akcji Oferowanych, na którą złożył zapis, bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; (v) oświadczył, że nie jest Osobą Amerykańską (*U.S. Person*) (zgodnie z definicją w Regulacji S) lub, że jeżeli jest Osobą

Amerykańską, jest Kwalifikowanym Nabywcą Instytucjonalnym (QIB) oraz że rozumie, że Akcje Oferowane podlegają ograniczeniom w zakresie zbywalności zgodnie z przepisami art. 903(b)(3), lub Kategorii 3, Regulacji S; oraz (vi) wyłącznie w przypadku osób fizycznych, wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych). Ponadto każdy inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Firmy Inwestycyjnej i firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Firmy Inwestycyjnej, Spółki i Oferujących do otrzymania takich informacji.

Ponadto, każdy Inwestor Indywidualny będzie zobowiązany, w formularzu zapisu, do: (i) udzielenia pełnomocnictwa podmiotowi przyjmującemu zapis na Akcje Oferowane do niezwłocznego przeniesienia zwrotnego Akcji Oferowanych zapisanych na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla Inwestora Indywidualnego w przypadku podjęcia przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie) decyzji o odwołaniu Oferty po złożeniu za pośrednictwem systemu GPW zlecenia sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym oraz po upływie terminu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) złożenia zlecenia zablokowania Akcji Oferowanych od momentu zapisania go na rachunku Inwestora Indywidualnego do godziny 9:00 w dniu, w którym będzie miało miejsce składanie zleceń rozrachunku w celu zapisania Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych.

Brak wskazania w formularzu zapisów określonych powyżej oraz innych wymaganych informacji, w tym nieudzielenia pełnomocnictwa lub niezłożenia zlecenia zablokowania Akcji Oferowanych, bądź podanie nieprawdziwych lub nieprawidłowych informacji może skutkować uznaniem zapisu danego inwestora za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi inwestor.

Każdy inwestor jest związany swoim zapisem na Akcje Oferowane od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych odpowiednio przez Spółkę (w odniesieniu do Nowych Akcji) lub Oferujących (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych). Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku odstąpienia przez Spółkę oraz Oferujących od przeprowadzenia Oferty. Inwestor przestanie być również związany zapisem w przypadku publikacji przez Spółkę suplementu do Prospektu i skorzystanie przez inwestora z uprawnienia do wycofania swojej zgody na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych w Ofercie.

Inwestorzy nie ponoszą żadnych dodatkowych kosztów ani podatków w związku ze złożeniem zapisu na Akcje Oferowane, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale „Opodatkowanie”.

Jednocześnie akcje Spółki, jako spółki amerykańskiej, będą musiały być rejestrowane w KDPW z wykorzystaniem pośrednictwa Clearstream Banking SA w Luksemburgu, w związku z czym Inwestorzy mogą ponieść podwyższone koszty, związane z przechowywaniem akcji na rachunkach papierów wartościowych, m.in. z opłatą naliczaną zgodnie z regulaminem KDPW (w brzmieniu obowiązującym od dnia 1 stycznia 2021 r.) oraz ewentualnych opłat, pobieranych zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych danego Inwestora, na którym zapisane będą akcje Spółki. Na dzień Prospektu opłata naliczana przez KDPW za prowadzenie depozytu dla akcji Spółki wynosi 0,00509% wartości rynkowej papierów wartościowych zarejestrowanych na kontach ewidencyjnych uczestnika KDPW miesięcznie (w zależności od liczby dni w miesiącu, przez które akcje Spółki będą zarejestrowane na rachunku).

Inwestorzy Indywidualni

Akcje Oferowane przydzielane są Inwestorom Indywidualnym, pod względem technicznym, za pośrednictwem GPW. Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w Firmie Inwestycyjnej lub firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć lub złożyć zapis na Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu w Firmie Inwestycyjnej lub firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zapisów przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych, Akcje Oferowane będą zapisywane na tych rachunkach zgodnie z zasadami obowiązującymi w stosunku do podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK-ach Firmy Inwestycyjnej lub firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały zapisy na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych (łącznie „**Członkowie Konsorcjum Detalicznego**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki (www.huuugegames.com) oraz dodatkowo, w celach informacyjnych, na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (www.ipopemasecurities.pl).

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu dostępnych w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania zapisów. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni inwestorzy powinni skontaktować się z Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w którym zamierzają złożyć zapis.

Intencją Spółki i Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym około 5-10% Akcji Oferowanych ostatecznie zaoferowanych w Ofercie, które zostaną ostatecznie zaoferowane w ramach Oferty. Inwestorom Indywidualnym przydzielane będą wyłącznie Nowe Akcje.

Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Akcji Oferowanych, na które opiewa jeden zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego, nie może być większa niż 1.500.000. Każdy zapis może obejmować nie więcej niż 1.500.000 Akcji Oferowanych. Zapis opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 1.500.000 będzie traktowany jak zapis na 1.500.000 Akcji Oferowanych. Zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego nie może obejmować mniej niż jedną (1) Akcję Oferowaną. Zapisy złożone na mniej niż jedną (1) Akcję Oferowaną będą uważane za nieważne.

Inwestorzy Indywidualni składają zapisy po Cenie Maksymalnej. Zapisy zawierające cenę inną niż Cena Maksymalna będą nieważne.

Na podstawie przyjętych zapisów Członkowie Konsorcjum Detalicznego jako członkowie giełdy złożą na rzecz Inwestorów Indywidualnych na GPW zlecenia kupna Akcji Oferowanych na zasadach określonych powyżej. Za prawidłowe przekazanie zlecenia danego Inwestora Indywidualnego na GPW odpowiedzialność ponosi ten Członek Konsorcjum Detalicznego, który przyjął zapis takiego Inwestora Indywidualnego na Akcje Oferowane.

Inwestorzy Instytucjonalni

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Spółka i Oferujący (działający łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, dokonają wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane i którzy będą uprawnieni do nabycia Akcji Oferowanych w liczbie wskazanej w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną, a zaproszenia do Międzynarodowych

Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez odpowiedniego Współprowadzącego Księgę Popytu, na warunkach uzgodnionych pomiędzy tymi podmiotami.

Zapisy składane przez wszystkich Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Firmę Inwestycyjną na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu zawierać będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych inwestora. W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych oraz (ii) sposobu składania zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapisy Inwestor Instytucjonalny (przy czym liczba ta może być inna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis dany Inwestor Instytucjonalny. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, decyzją Oferujących (działających łącznie) i Spółki, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Zasady płatności za Akcje Oferowane

Inwestorzy Indywidualni

Inwestorzy Indywidualni składający zapisy na Akcje Oferowane muszą je opłacić najpóźniej w momencie składania zapisu w kwocie w złotych stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych, na jaką inwestor składa zapis, oraz Ceny Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję maklerską firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w złotych, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapis na Akcje Oferowane. Cena Akcji Oferowanych, w tym Cena Maksymalna oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych, będzie wyrażona w polskich złotych (PLN). Dodatkowo, walutą notowań Akcji na GPW będzie polski złoty (PLN).

Zapis Inwestora Indywidualnego w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty jest nieważny w całości.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem powiększona o ewentualną prowizję maklerską zostanie zablokowana w chwili składania zapisu na rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych danego Inwestora Indywidualnego przez firmę inwestycyjną przyjmującą ten zapis.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Nerozliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane.

Umowy rachunków inwestycyjnych zawierane przez Inwestorów Indywidualnych z firmami inwestycyjnymi mogą zobowiązywać inwestorów do zapłaty prowizji maklerskiej związanej z przydziałem Akcji Oferowanych za pośrednictwem systemu GPW.

Inwestorzy Instytucjonalni

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do godziny wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych, w złotych, w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do złożenia zapisów.

W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego niepełnej wpłaty zapis może zostać uznany za nieważny w całości bądź ważny jedynie w części pozwalającej na pełne pokrycie Akcji Oferowanych objętych zapisem, tj. Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z ilorazu kwoty wpłaconej przez Inwestora Instytucjonalnego oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych po zaokrągleniu w dół do liczby całkowitej. Różnica pomiędzy kwotą wpłaconą przez Inwestora Instytucjonalnego a iloczynem liczby Akcji Oferowanych przydzielonych danemu Inwestorowi Instytucjonalnemu oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie zwrócona Inwestorowi Instytucjonalnemu. Decyzje o przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w złotych, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania kwoty pieniężnej na tym rachunku.

Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

Przydział Akcji Oferowanych

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów, oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Oferujących (działających łącznie), po otrzymaniu rekomendacji od Globalnych Współkoordynatorów oraz po konsultacji z IPOPEMĄ, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów Spółka oraz Oferujący (działający łącznie) zastrzegają prawo dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami, oraz (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku wycofania przez inwestorów zgody na nabycie lub subskrypcję akcji w Ofercie, zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie.

W ramach przydziału Akcji Oferowanych w pierwszej kolejności będą przydzielane Nowe Akcje.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji Dopuszczanych będzie możliwe przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

Inwestorzy Indywidualni

Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Inwestorom Indywidualnym nie gwarantuje się żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

Przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostanie zrealizowany w taki sposób, że:

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych, na które złożyli zapisy Inwestorzy Indywidualni, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych oferowanych tym inwestorom, Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów;

- w przypadku, gdy liczba Akcji Oferowanych objętych zapisami złożonymi przez Inwestorów Indywidualnych (i pozostających ważnymi do czasu sesji GPW, w czasie której rozliczana jest transakcja sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym) będzie większa niż liczba Akcji Oferowanych ostatecznie oferowanych Inwestorom Indywidualnym, Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów. Akcje nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom Indywidualnym zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW.

Każdy Inwestor Indywidualny wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Nowych Akcji. Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek, z którego dokonano zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez daną firmę inwestycyjną, w terminie siedmiu (7) dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym zostaną przekazane zgodnie z procedurami firm inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, którym przydzielono Akcje Oferowane.

Inwestorzy Instytucjonalni

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Każdy Inwestor Instytucjonalny wyraża zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Nowych Akcji, albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych.

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu zostaną wysłane zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorom Instytucjonalnym, do których wysłane zostaną zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisu.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów w trybie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, mogą być przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu księgi popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu księgi popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem, że Inwestorzy Zastępczy prawidłowo złożą i opłacą zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni odwołali swoją zgodę na nabycie lub subskrypcję akcji w Ofercie zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych zapisów w terminie, mogą zostać przydzielone Inwestorom Zastępczym, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale, lub mogą zostać przydzielone Globalnym Współkoordynatorom w wykonaniu Umowy o Gwarantowanie Oferty na zasadach opisanych w rozdziale „*Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji*”.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też, na podstawie uznaniowego wyboru Spółki i Oferujących (działających łącznie), takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, zostanie dokonany w ten sam sposób co zwrot wszelkich nadpłat, w terminie do 14 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

Rozliczenie

Firma Inwestycyjna wystawi zlecenia rozrachunku celem przeniesienia Akcji Oferowanych na rachunki papierów wartościowych inwestorów. Niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych, Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych. Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych, z których złożono zapis, z zastrzeżeniem procedur obowiązujących na GPW, które zostały przedstawione w Prospekcie, dotyczących ograniczonego dostępu członków GPW do klasy obrotu, w ramach której notowane będą akcje.

Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych (pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe), z zastrzeżeniem procedur obowiązujących na GPW, które zostały przedstawione w Prospekcie, dotyczących ograniczonego dostępu członków GPW do klasy obrotu, w ramach której notowane będą akcje. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, utworzeniu i rejestracji Akcji Oferowanych w systemie depozytowym DTC, rejestracji Akcji Oferowanych na rachunku KDPW w zagranicznej instytucji depozytowej i rozliczeniowej pośredniczącej w operacyjnym połączeniu pomiędzy KDPW a DTC i po podjęciu odpowiednich uchwał przez zarząd KDPW, na rachunkach papierów wartościowych inwestorów zostaną zapisane Akcje Oferowane.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych będą niekompletne lub nieprawidłowe, dany Inwestor Instytucjonalny zobowiązany jest uwzględnić rejestrację Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych danego inwestora w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora Instytucjonalnego niezbędnych danych.

Ani Spółka, ani Oferujący, ani Współprowadzący Księgę Popytu nie ponoszą odpowiedzialności za brak rejestracji Akcji Oferowanych wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych.

Publiczne ogłoszenie wyników oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 Rozporządzenia o Raportach.

Niedojście oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki lub Oferujących od przeprowadzenia Oferty opisanymi w punkcie „Zawieszenie Oferty lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty”, Oferta w zakresie Nowych Akcji nie dojdzie do skutku, jeżeli co najmniej jedna Nowa Akcja nie zostanie objęta i należycie opłacona.

Oferta w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych nie dojdzie do skutku, jeżeli każdy z Oferujących odstąpi od przeprowadzenia Oferty albo jeżeli nie zostanie objęta zapisami i należycie opłacona co najmniej jedna Akcja Sprzedawana. W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Akcji Sprzedawanych przez Oferujących oraz braku objęcia i opłacenia Akcji Sprzedawanych, a także w przypadku objęcia i opłacenia Akcji Oferowanych, w tym Akcji Sprzedawanych, w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia inwestorom złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na nabycie lub subskrypcję akcji w Ofercie. W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty w zakresie emisji Nowych Akcji, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w drodze komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został opublikowany Prospekt.

Zagadnienia dotyczące depozytów

System DTC

Spółka oczekuje, że w związku z Ofertą, Depository Trust Company, z siedzibą w Nowym Jorku w Stanie Nowy Jork („DTC”) będzie pełniła rolę depozytu macierzystego dla Akcji, w tym Akcji Oferowanych.

DTC jest państwową instytucją powierniczą (*limited-purpose trust company*) utworzoną na mocy Prawa Bankowego Stanu Nowy Jork (*the New York Banking Law*), oraz „instytucją bankową” w rozumieniu Prawa Bankowego Stanu Nowy Jork, członkiem Systemu Rezerwy Federalnej, „instytucją rozliczeniową” w rozumieniu Jednolitego Kodeksu Handlowego Stanu Nowy Jork (*the New York Uniform Commercial Code*), oraz „izbą rozliczeniową” zarejestrowaną zgodnie z przepisami ust. 17A Amerykańskiej Ustawy o Giełdach Papierów Wartościowych (*Securities Exchange Act of 1934*).

Akcje Zwykłe zostaną także zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 w Warszawie („KDPW”), który jest centralnym depozytem papierów wartościowych oraz instytucją odpowiedzialną za prowadzenie i nadzorowanie systemu rejestracji papierów wartościowych oraz systemu rozrachunku transakcji zawieranych w obrocie instrumentami finansowymi w Polsce.

DTC przechowuje papiery wartościowe, które jego uczestnicy, zwani uczestnikami bezpośrednimi, deponują w DTC. DTC także, w formie elektronicznych zapisów księgowych dotyczących przelewów oraz zastawów księgowych pomiędzy kontami bezpośrednich uczestników, ułatwia rozliczenia transakcji sprzedaży oraz innych transakcji na papierach wartościowych zawieranych pomiędzy uczestnikami bezpośrednimi DTC, takich jak sprzedaż, przeniesienie czy zastaw zdeponowanych papierów wartościowych. Eliminuje to potrzebę fizycznego przekazywania dokumentów akcji.

Bezpośrednimi uczestnikami DTC są zarówno amerykańskie, jak i zagraniczne podmioty prowadzące działalność brokerską i pośredniczącą w zakresie obrotu papierami wartościowymi, a także banki, spółki powiernicze, izby rozliczeniowe i inne organizacje. Dostęp do systemu DTC mają także inne podmioty, takie jak banki, podmioty prowadzące działalność brokerską i pośrednictwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi, a także spółki powiernicze, które korzystają z rozliczeń lub utrzymują stosunki powiernicze z bezpośrednim uczestnikiem, zarówno bezpośrednio, jak i pośrednio (uczestnicy pośredni).

Transakcje na Akcjach w ramach systemu DTC muszą być realizowane przez, lub za pośrednictwem, bezpośrednich uczestników, którym akcje przypisywane są w rejestrach DTC. Tytuł własności każdego faktycznego nabywcy Akcji (właściciela rzeczywistego (*beneficial owner*)), będzie z kolei zapisywany w rejestrach uczestnika pośredniego lub bezpośredniego DTC. Właściciele rzeczywisci nie otrzymują pisemnego potwierdzenia nabycia od DTC. Przeniesienie prawa własności akcji realizowane jest w formie księgowania w rejestrach uczestnika bezpośredniego i pośredniego DTC działającego w imieniu właścicieli rzeczywistych akcji. Właściciele rzeczywisci nie otrzymują dokumentów akcji, z wyjątkiem przypadku, gdy system księgowania w rejestrach uczestników przestanie być wykorzystywany.

Aby umożliwić kolejne przeniesienia, wszystkie Akcje zdeponowane przez bezpośrednich uczestników w DTC są rejestrowane na rzecz spółki wskazanej przez DTC, Cede & Co., lub innego podmiotu zgodnie z wnioskiem upoważnionego przedstawiciela DTC. Zdeponowanie Akcji w DTC oraz ich zarejestrowanie na rzecz Cede & Co. lub innego podmiotu wskazanego przez DTC nie skutkuje zmianą właściciela rzeczywistego. DTC nie zna faktycznych właścicieli rzeczywistych Akcji. Rejestry DTC ujawniają tylko tożsamość bezpośrednich uczestników, na kontach których w DTC zapisywane są akcje, a którzy niekoniecznie muszą być właścicielami rzeczywistymi akcji. Uczestnicy bezpośredni i pośredni ze swej strony nadal odpowiadają za zarządzanie zapisami na kontach w DTC w imieniu swoich klientów.

Akcje, które zostaną zdeponowane w DTC, zostaną zapisane w rejestrach agenta transferowego i podmiotu rejestrowego na rzecz osób wskazanych przez DTC, Cede & Co., lub innych osób, zgodnie z żądaniem należycie umocowanego przedstawiciela DTC. Spółka oczekuje, że w związku z Ofertą jej księga akcyjna obejmie jedynie zarejestrowanych posiadaczy Akcji, takich jak Cede & Co. oraz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A i posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii B, którzy nie zostali zarejestrowani w systemie DTC i nie będzie uwzględniać właścicieli rzeczywistych, którzy posiadają akcje za pośrednictwem DTC lub jej bezpośrednich i pośrednich uczestników, takich jak właściciele rzeczywisci, którzy nabędą Akcje w ramach Oferty. Jedynie zarejestrowani właściciele Akcji będą uważani przez Spółkę za właścicieli takich

Akcji Spółki i tylko oni będą uprawnieni do wykonywania praw związanych z posiadaniem takich Akcji, w tym prawa głosu, otrzymywania pełnomocnictw, zawiadomień, wypłat i dywidendy. Zarejestrowani właściciele są zobowiązani do wykonywania praw z Akcji zgodnie z instrukcjami przekazywanymi przez właścicieli rzeczywistych, tj. inwestorów, którzy nabędą Akcje Oferowane w ramach Oferty lub Akcje w obrocie wtórnym, na warunkach opisanych poniżej.

Właściciele rzeczywisci mogą wykonywać prawa z Akcji wyłącznie zgodnie z procedurami i ustaleniami obowiązującymi w danym czasie pomiędzy DTC a jej bezpośrednimi i pośrednimi uczestnikami, z zastrzeżeniem wszelkich wymogów ustawowych lub regulacyjnych obowiązujących w danym czasie. W związku z powyższym, w przypadkach, w których wymagane jest oddanie głosu przez akcjonariusza, jedynie zarejestrowani właściciele akcji są uprawnieni do wykonywania prawa głosu. Ani DTC, ani jego umocowany przedstawiciel nie wyrazi zgody ani nie odda głosu ze swoich akcji, jeżeli nie zostanie do tego upoważniony przez bezpośredniego uczestnika zgodnie z procedurą obowiązującą w DTC. Obecnie, praktyka DTC przewiduje zaangażowanie bezpośredniego uczestnika w proces wyrażania zgody czy oddawania głosu poprzez udzielenie mu przez DTC ogólnego pełnomocnictwa (*omnibus proxy*). Bezpośredni i pośredni uczestnicy ze swej strony uzyskują instrukcje od właścicieli rzeczywistych, zgodnie z przyjętą praktyką obowiązującą w danym czasie. Zgodnie z procedurą głosowania oraz na podstawie instrukcji głosowania otrzymanych od właścicieli rzeczywistych, głosy każdego z właścicieli rzeczywistych akcji zwykłych są oddawane na Walnym Zgromadzeniu w każdej sprawie poddanej pod głosowanie akcjonariuszy.

KDPW zapewnia obsługę procesu zbierania instrukcji właścicieli rzeczywistych zgodnie z procedurami podmiotów zapewniających połączenie między systemami DTC i KDPW. Wszelkie usługi na rzecz inwestorów posiadających akcje Spółki zapisane na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW w związku z wykonywaniem przez nich praw głosu z akcji Spółki dokonywane będą za pośrednictwem KDPW, zgodnie z właściwymi regulacjami i na podstawie stosownych szczegółowych instrukcji wydanych przez podmiot zapewniający łączność pomiędzy systemami KDPW i DTC.

Wszelkie ewentualne płatności z tytułu umorzenia akcji, wypłaty dla akcjonariuszy lub dywidendy płatne z Akcji będą wypłacane Cede & Co. lub innym podmiotom wskazanym przez upoważnionego przedstawiciela DTC jako zarejestrowanego właściciela. DTC jest zobowiązana do dokonywania takich płatności na rzecz bezpośrednich uczestników, natomiast bezpośredni lub pośredni uczestnicy DTC są zobowiązani do dokonywania tego rodzaju płatności na rzecz właścicieli rzeczywistych. Zgodnie z praktyką przyjętą przez DTC, rachunki uczestników bezpośrednich są uznawane po otrzymaniu przez DTC środków oraz związanych z nimi szczegółowych informacji od emitenta, w dniu płatności, zgodnie z ich stanem posiadania wykazanym w rejestrze DTC. Płatności dokonywane przez bezpośrednich i pośrednich uczestników na rzecz właścicieli rzeczywistych Akcji są realizowane zgodnie ze stałymi zleceniami i przyjętą praktyką, tak jak w przypadku papierów wartościowych posiadanych na rzecz klientów w formie na okaziciela lub na rzecz spółki maklerskiej/powierniczej (tzw. *street name*), a odpowiedzialność za nie ponoszą uczestnicy, a nie DTC lub Spółka, z zastrzeżeniem wszelkich wymogów ustawowych lub regulacyjnych obowiązujących w danym czasie.

Wszelkie płatności na rzecz inwestorów posiadających akcje Spółki zapisane na rachunkach prowadzonych przez uczestników KDPW, w tym płatności z tytułu dywidendy, dokonywane będą za pośrednictwem KDPW, zgodnie z właściwymi regulacjami, z chwilą wpływu środków i stosownych szczegółowych informacji od podmiotu zapewniającego łączność KDPW z systemami rozliczeniowo-depozytowymi DTC. Zgodnie z tymi regulacjami wszelkie środki przeznaczone na takie wypłaty zostaną przekazane na rachunki pieniężne uczestników KDPW. Następnie każdy z uczestników KDPW przekaże takie środki inwestorom posiadającym akcje Spółki na rachunkach prowadzonych przez danego uczestnika KDPW na zasadach określonych szczegółowo w umowach o prowadzenie rachunków papierów wartościowych zawartych przez inwestorów z uczestnikami KDPW.

DTC ma prawo zaprzestać świadczenia usług depozytariusza papierów wartościowych w stosunku do akcji Spółki, w dowolnym czasie, zawiadamiając o tym Spółkę z odpowiednim wyprzedzeniem. Także Spółka może postanowić o zakończeniu korzystania z systemu obrotu akcjami zdematerializowanymi prowadzonego przez DTC. W obu wskazanych powyżej okolicznościach, w przypadku zakończenia współpracy z DTC i niewyznaczenia przez Spółkę następcy tego depozytariusza, notowanie akcji na GPW może zostać zakończone, a akcje Spółki przestaną być rejestrowane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów oraz konieczne będzie wydrukowanie i wydanie dokumentów akcji (zob. „Czynniki ryzyka – Ryzyka związane

z Ofertą i Obrotem na GPW – Ryzyka związane z rozliczaniem Akcji za pośrednictwem depozytów papierów wartościowych”).

System KDPW

KDPW jest uczestnikiem Clearstream Banking S.A. z siedzibą w Luksemburgu, co zapewnia łączność między systemami rozliczeniowo-depozytowymi KDPW i DTC. Zostaliśmy poinformowani, że na dzień Prospektu istnieją rozwiązania techniczne umożliwiające transfer papierów wartościowych zarejestrowanych w systemie DTC na rachunki prowadzone przez uczestników KDPW, a tym samym możliwe jest rozliczanie obrotu wtórnego akcjami Spółki, w tym Akcjami Oferowanymi, na GPW z wykorzystaniem systemów rejestracji papierów wartościowych oraz rozrachunku transakcji realizowanych przez KDPW. Generalnie, zakup Akcji na GPW będzie, co do zasady, wymagał, aby nabywane akcje były zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym dla uczestnika KDPW.

Zgodnie z Ustawą o Obrocie, papiery wartościowe oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczane do obrotu na rynku regulowanym w Polsce istnieją w formie zdematerializowanej od chwili ich zarejestrowania na podstawie odpowiedniej umowy depozytowej (*dematerializacja*). W szczególności, przed rozpoczęciem oferty publicznej lub obrotu na rynku regulowanym, emitent papierów wartościowych ma obowiązek zawrzeć z KDPW umowę w sprawie rejestracji papierów wartościowych oferowanych w ofercie publicznej lub dopuszczonych do obrotu na rynku w depozycie papierów wartościowych.

W związku z powyższym, właścicielom Akcji nie będą wydawane Akcje w formie dokumentu, jakkolwiek możliwe jest wystawianie świadectw depozytowych reprezentujących Akcje na żądanie posiadacza rachunku. Zgodnie z art. 9 ust. 2 Ustawy o Obrocie, świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień 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. Inwestorzy powinni jednakże zwrócić uwagę na to, że uprawnienia z Akcji nie będą realizowane przy użyciu świadectw depozytowych. W szczególności, wskazany przepis Ustawy o Obrocie umożliwiający wykonywanie niektórych uprawnień z papieru wartościowego przy użyciu świadectwa depozytowego jest przepisem polskiego prawa spółek, który nie znajdzie zastosowania do Spółki jako podmiotu prawa stanu Delaware.

Zgodnie z polskimi przepisami, prawa związane ze zdematerializowanymi papierami wartościowymi powstają z chwilą zapisania tych papierów wartościowych po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych. Zdematerializowane papiery wartościowe przenoszone na podstawie umowy uznaje się za przeniesione z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. Jeśli dzień ustalenia prawa do pożytków ze zdematerializowanych papierów wartościowych przypada po dniu, w którym transakcja powinna zostać rozliczona w depozycie papierów wartościowych, ale papiery pozostają na rachunku zbywcy, pożytki te przypadają nabywcy dopiero od dnia, w którym papiery wartościowe zostaną zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych nabywcy. Jeśli zdematerializowane papiery wartościowe zostaną nabyte w wyniku zdarzenia prawnego, które regulowane jest przez Ustawę o Obrocie, papiery takie są rejestrowane na rachunku nabywcy na jego żądanie. Rejestracja papierów wartościowych na rachunku papierów wartościowych następuje po zarejestrowaniu przeniesienia tych papierów wartościowych pomiędzy odpowiednimi rachunkami.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, iż ze względu na pośredni charakter połączeń technicznych ustanowionych pomiędzy systemami DTC a KDPW, zapisanie Akcji na rachunkach inwestorów prowadzonych przez uczestników KDPW może być opóźnione w stosunku do terminu zapisania akcji Spółki na rachunkach prowadzonych przez bezpośrednich uczestników systemu DTC.

Dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Na dzień Prospektu akcje Spółki nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku.

Przedmiotem wniosku do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) będzie nie więcej niż 87.946.595 akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD każda (w tym Akcji Oferowanych) („**Akcje Dopuszczane**”). Zamiarem Spółki jest wyłącznie dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

W związku z: (i) Ofertą oraz (ii) dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu Akcji Dopuszczanych, Spółka zamierza zarejestrować wszystkie swoje akcje pod tym samym kodem ISIN.

Spółka zakłada, że Akcje Dopuszczane obejmowały będą zarówno Akcje Zwykłe istniejące na dzień Prospektu, jak i Akcje Zwykłe utworzone na skutek przekształcenia Akcji Uprzywilejowanych w Akcje Zwykłe.

Jeżeli jakiegokolwiek Akcje nie zostaną zarejestrowane w systemach DTC i KDPW, w wyniku czego nie zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, zakładając wszelkie faktyczne i prawne ograniczenia zbywalności, obrót takimi Akcjami będzie możliwy wyłącznie poza systemem GPW.

Zwraca się uwagę inwestorom, że ponieważ Spółka podlega przepisom prawa stanu Delaware, nie jest wymagana procedura rejestracji w celu emisji Nowych Akcji. W związku z powyższym akcje Spółki będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na GPW niezwłocznie po opłaceniu Akcji Oferowanych przez inwestorów i złożeniu przez Spółkę Zmienionego i Ujednoliconego Statutu oraz Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego do Sekretarza Stanu Delaware, oraz z zastrzeżeniem niezbędnych procedur rejestracyjnych przeprowadzonych przez DTC i KDPW. Spółka nie złoży wniosku o dopuszczenie do obrotu żadnych papierów wartościowych związanych z Akcjami Oferowanymi, takich jak prawa do Akcji.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby zapewnić, że Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Oferowane, zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty. Spółka zamierza wnioskować o dopuszczenie do obrotu Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku regulowanym (w tym podstawowym) GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach w przypadku rynku podstawowego (będącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych) minimalna liczba akcji w wolnym obrocie jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (i) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań lub (ii) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości stanowiącej, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, równowartość w złotych co najmniej 17 mln EUR. Ponadto Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie. Natomiast zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym albo równoległym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane, (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln EUR, (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartość w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawy dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto, Zarząd GPW dodatkowo ocenia, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny

oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę: (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami określonymi przez Zarząd GPW, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na dzień Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym). Spółka zakłada, że po zakończeniu Oferty spełni warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW. Jeżeli po zakończeniu Oferty Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym i równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Sprzedawane, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto z powodu luki czasowej pomiędzy składaniem zapisów przez inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Oferowanych (zob. „*Warunki Oferty – Przewidywany harmonogram Oferty*”), która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

Na dzień Prospektu Spółce nie jest znany najwcześniejszy możliwy termin dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym.

Umowa z animatorem rynku Spółki

Na dzień Prospektu nie została podpisana jakakolwiek umowa z animatorem rynku lub animatorem emitenta.

**GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA
ZBYWALNOŚCI AKCJI**

Umowa o Gwarantowanie Oferty

Nie później niż w dniu 27 stycznia 2021 r. Spółka i Oferujący zamierzają zawrzeć warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („**Umowa o Gwarantowanie Oferty**”) ze Współprowadzającymi Księgę Popytu.

W ramach Umowy o Gwarantowanie Oferty każdy ze Współprowadzających Księgę Popytu zobowiąże się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków wskazanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia, że Inwestorzy Instytucjonalni, wraz z Inwestorami Zastępczymi, zapewnią nabycie i opłacenie Akcji Oferowanych; Globalni Współkoordynatorzy zobowiązali się ponadto do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, w równych częściach, tych Akcji Oferowanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych oraz do nabycia, bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, tych Akcji Oferowanych, które zostały wstępnie objęte przez Inwestorów Instytucjonalnych, ale nie zostały opłacone przez takich Inwestorów Instytucjonalnych. Zobowiązania Współprowadzających Księgę Popytu wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne.

Zobowiązania subemisyjne wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie obejmowało wszystkie ostatecznie zaoferowane w Ofercie Akcje Oferowane z wyłączeniem Akcji Oferowanych sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym oraz Akcji Oferowanych przydzielonych Międzynarodowym Inwestorom Instytucjonalnym. Liczba Akcji Oferowanych objętych zobowiązaniem subemisyjnym wynikającym z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie zależeć od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, która to liczba zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Do czasu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, nie będzie znana ostateczna liczba Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym, a tym samym dokładny zakres zobowiązań subemisyjnych.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała między innymi następujące warunki zawieszające wykonanie zobowiązania do gwarantowania Oferty: (i) niewystąpienie jakichkolwiek zmian lub zdarzeń pociągających za sobą, w ocenie Współprowadzających Księgę Popytu, jakiegokolwiek niekorzystnej zmiany w sytuacji prawnej, finansowej, zyskach, sprawach handlowych lub prognozach gospodarczych Grupy w stosunku do stanu opisanego w Prospekcie, (ii) niewystąpienie siły wyższej, (iii) potwierdzenie przez Spółkę i Oferujących w dniu wykonania zobowiązania subemisyjnego oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty, (iv) dostarczenie przez Spółkę, Oferujących, bądź ich doradców opinii prawnych, *disclosure letters* oraz *comfort letters* o treści uzgodnionej ze Współprowadzającymi Księgę Popytu, (v) wykonanie przez Spółkę i Oferujących wskazanych w Umowie o Gwarantowanie Oferty zobowiązań, oraz (vi) uzgodnienie aneksu cenowego („**Aneks Cenowy**”) do Umowy o Gwarantowanie Oferty określającego Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostateczną Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym.

Podpisanie Aneksu Cenowego, według wyłącznego uznania podmiotów będących jego stronami, jest planowane najpóźniej na dzień 5 lutego 2021 r. (do godz. 9:00 czasu warszawskiego), po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i ustaleniu Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych.

W przypadku, gdyby jakikolwiek warunek wykonania zobowiązania subemisyjnego nie ziścił się bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Globalnych Współkoordynatorów do złożenia zapisu na Akcje Oferowane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Współprowadzący Księgę Popytu będą także uprawnieni do rozwiązania Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Oferujących okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Umowa o Gwarantowanie Oferty zawarta zostanie pod prawem angielskim i będzie zawierała postanowienia zwyczajowo przyjęte w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz Oferujących.

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, Spółka oraz Oferujący zobowiążą się do zwolnienia Współprowadzących Księgę Popytu oraz innych określonych osób z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu określonych roszczeń, zobowiązań lub kosztów, jakie mogą zostać dochodzone lub zostaną poniesione przez Współprowadzących Księgę Popytu lub inne określone osoby w związku z Umową o Gwarantowanie Oferty (tzw. klauzula indemnifikacyjna).

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała standardowe zobowiązania Współprowadzących Księgę Popytu co do zakresu terytorialnego podejmowanych działań promocyjnych oraz zobowiązanie do podejmowania działań promocyjnych jedynie w stosunku do określonych kategorii Inwestorów Instytucjonalnych oraz w każdym przypadku zgodnie z prawem jurysdykcji, gdzie takie działania będą podejmowane.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie przewidywać, że Spółka, Oferujący i członkowie Rady Dyrektorów będą podlegali umownemu ograniczeniu zbywalności Akcji oraz emisji akcji. Zobowiązania dotyczące umownego ograniczenia zbywalności Akcji oraz emisji przez Spółkę nowych akcji zostały opisane w punkcie „Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” poniżej.

Informacja na temat wynagrodzenia Współprowadzących Księgę Popytu w związku z Ofertą, w tym wynagrodzenia z tytułu gwarantowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych w Ofercie, została zamieszczona w rozdziale „Informacje dodatkowe – Koszty i wydatki związane z Ofertą”.

W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportu aktualizującego w ten sam sposób co Prospekt. W przypadku gdy w ocenie Spółki i Oferujących (działających łącznie) zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty lub terminu jej zawarcia mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Informacja o niezawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Przekazanie przez Spółkę informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych w trybie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego będzie równoznaczne z zawarciem Aneksu Cenowego na warunkach określonych w powyższej informacji.

Działania stabilizacyjne

Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „*greenshoe*”.

Przewiduje się, że w ramach Oferty zostaną podjęte działania stabilizacyjne. W związku z działaniami stabilizacyjnymi w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie i ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów lub w dniu bezpośrednio po nim następującym, lecz nie później niż w dniu 5 lutego 2021 r. (do godz. 9:00 czasu warszawskiego), planowane jest zawarcie umowy o stabilizację („**Umowa o Stabilizację**”) przez Spółkę oraz IPOPEMĘ („**Menedżer Stabilizujący**”). Informacja o zawarciu Umowy o Stabilizację zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie raportu aktualizującego, w ten sam sposób co Prospekt.

Nabywanie Akcji w ramach transakcji stabilizacyjnych będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji oraz Umowie o Stabilizację. Transakcje nabycia Akcji na GPW będą mogły być dokonywane w okresie nie dłuższym niż okres określony w Umowie o Stabilizację, tj. nie dłużej niż w ciągu 30 dni kalendarzowych, począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW („**Okres Stabilizacji**”) po cenie nie wyższej niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Działania stabilizacyjne będą podejmowane przez Menedżera Stabilizującego, jego podmioty powiązane. Menedżer Stabilizujący nie będzie jednak zobowiązany do podjęcia jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. Jeśli działania takie zostaną podjęte przez Menedżera Stabilizującego, mogą one zostać przerwane w każdym czasie przed upływem Okresu Stabilizacji. W wyniku transakcji stabilizacyjnych

cena rynkowa Akcji może być wyższa, niż miałyby to miejsce w przypadku, gdyby działania stabilizacyjne nie były podejmowane.

Oczekuje się, że zgodnie z Umową o Stabilizację, w związku z planowanymi działaniami stabilizacyjnymi, Spółka udzieli Menedżerowi Stabilizującemu Opcji Stabilizacyjnej, na podstawie której Menedżer Stabilizujący będzie uprawniony do sprzedaży i przeniesienia na Spółkę Akcji nabytych przez niego w ramach działań stabilizacyjnych po cenie równej cenie nabycia takich Akcji przez Menedżera Stabilizującego w transakcjach stabilizacyjnych na GPW, przy czym cena ta nie będzie wyższa niż Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Jeżeli Menedżer Stabilizujący podejmie decyzję o podjęciu działań stabilizacyjnych, przeniesie on na Spółkę Akcje nabyte w ramach działań stabilizacyjnych, co może zostać przeprowadzone w jednej lub większej liczbie transakcji zawieranych przez okres nie dłuższy niż 33 dni kalendarzowe, począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW (lub w późniejszym terminie w przypadku braku rozliczenia nabycia Akcji nabytych przez Menedżera Stabilizującego do tego dnia). Opcja Stabilizacyjna będzie obejmować nie więcej niż 10% liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w Ofercie. Ostateczna kwota przeznaczona na działania stabilizacyjne zostanie ustalona w Aneksie Cenowym do Umowy o Gwarantowanie Oferty.

Informacja o zawarciu Umowy o Stabilizację wraz z określeniem ostatecznej liczby Akcji będących przedmiotem działań stabilizacyjnych zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Jeżeli Umowa o Stabilizację: (i) nie zostanie zawarta albo (ii) zostanie zawarta na warunkach zasadniczo innych niż wskazane powyżej lub w innym terminie, a w ocenie Spółki zmiana warunków Umowy o Stabilizację lub terminu jej zawarcia mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF, zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

Informacje na temat podjętych działań stabilizacyjnych będą przekazywane na zasadach przewidzianych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Mając na względzie niżej opisane umowne ograniczenia zbywalności Akcji, na dzień Prospektu, umowne ograniczenia zbywalności Akcji dotyczą łącznie 68.059.852 akcji Spółki, co stanowi 93,30% akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Oferujący

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do zakończenia okresu 360 dni w przypadku Big Bets oraz 180 dni w przypadku pozostałych Oferujących od pierwszego dnia notowania Akcji na GPW, każdy z Oferujących zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że bez uprzedniej pisemnej zgody Współprowadzących Księgę Popytu ani Oferujący, ani spółki zależne lub podmioty powiązane Oferującego, nad którymi Oferujący sprawuje kontrolę dzięki uprawnieniu do powoływania władz danej spółki lub na podstawie umowy o zarządzanie lub dzięki posiadaniu większości głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników danej spółki (lub podobnym organie), ani żadna osoba działająca w ich imieniu nie będzie, bez uzyskania pisemnej zgody (przy czym udzielenie zgody nie powinno być bez uzasadnienia wstrzymywane lub opóźniane) Współprowadzących Księgę Popytu oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do Akcji lub papierów wartościowych wymiennych bądź zamiennych na Akcje lub papiery wartościowe będące podobne do Akcji lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z Akcjami lub papierami wartościowymi podobnymi do Akcji, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami z wyłączeniem Akcji Sprzedawanych; bez względu na to czy opisane wyżej transakcje byłyby rozliczne poprzez wydanie papierów wartościowych podobnych do Akcji lub innych papierów wartościowych, gotówkowo czy w inny sposób; lub zwoływać, proponować zwołanie lub podejmować działania mające na celu zwołanie walnego zgromadzenia Spółki w celu podjęcia uchwały upoważniającej Spółkę do emisji papierów wartościowych podobnych do Akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Umowne ograniczenia zbywalności akcji będą podlegały różnego rodzaju zwyczajowym zwolnieniom z tego ograniczenia.

Akcjonariusze Niesprzedający

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, Spółka zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu do dostarczenia do Współprowadzących Księgę Popytu pism dotyczących ograniczenia zbywalności akcji od wybranych akcjonariuszy Spółki, którzy na dzień Prospektu łącznie posiadają 4.669.385 akcji Spółki, co stanowi 6,40% akcji w kapitale zakładowym Spółki (tj. 5,31% akcji w kapitale zakładowym Spółki przy założeniu emisji przez Spółkę wszystkich Nowych Akcji w ramach Oferty) („**Akcjonariusze Niesprzedający**”), zgodnie z którymi, od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do zakończenia okresu 180 dni od pierwszego dnia notowania Akcji na GPW, żaden z Akcjonariuszy Niesprzedających ani spółki zależne lub podmioty powiązane każdego z Akcjonariuszy Niesprzedających, nad którymi każdy z Akcjonariuszy Niesprzedających sprawuje kontrolę dzięki uprawnieniu do powoływania władz danej spółki lub na podstawie umowy o zarządzanie lub dzięki posiadaniu większości głosów w ogólnej licznie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników danej spółki (lub podobnym organie), ani żadna osoba działająca w ich imieniu nie będzie, bez uzyskania pisemnej zgody (przy czym udzielenie zgody nie powinno być bez uzasadnienia wstrzymywane lub opóźniane) Współprowadzących Księgę Popytu, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do Akcji lub papierów wartościowych wymiennych bądź zamiennych na Akcje lub papiery wartościowe podobne do Akcji lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z Akcjami lub papierami wartościowymi podobnymi do Akcji, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami; bez względu na to czy opisane wyżej transakcje byłyby rozliczne poprzez wydanie papierów wartościowych podobnych do Akcji lub innych papierów wartościowych, gotówkowo czy w inny sposób; lub zwoływać, proponować zwołanie lub podejmować działania mające na celu zwołanie walnego zgromadzenia Spółki w celu podjęcia uchwały upoważniającej Spółkę do emisji papierów wartościowych podobnych do Akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Umowne ograniczenia zbywalności akcji będą podlegały różnego rodzaju zwyczajowym zwolnieniom z tego ograniczenia.

Powyższe ograniczenia zbywalności akcji obejmą 90% akcji posiadanych przez każdego z Akcjonariuszy Niesprzedających, co stanowi łącznie 4.202.447 akcji Spółki, co stanowi 5,76% akcji w kapitale zakładowym Spółki (tj. 4,78% akcji w kapitale zakładowym Spółki przy założeniu emisji przez Spółkę wszystkich Nowych Akcji w ramach Oferty).

Spółka

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do zakończenia okresu 360 dni od pierwszego dnia notowania Akcji na GPW, Spółka zobowiąże się wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że bez uprzedniej pisemnej zgody Współprowadzących Księgę Popytu (przy czym udzielenie zgody nie powinno być bez uzasadnienia wstrzymywane lub opóźniane) Spółka nie będzie emitować, oferować, sprzedawać, obciążać ani publicznie ogłaszać oferty, emisji, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować ofertą, nabyciem, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do Akcji lub papierów wartościowych wymiennych bądź zamiennych na Akcje lub papiery wartościowe podobne do Akcji lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z Akcjami lub papierami wartościowymi podobnymi do Akcji, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami lub na skutek obniżenia jej kapitału zakładowego.

Ograniczenia wskazane powyżej nie mają zastosowania do: (i) czynności związanych z wprowadzeniem w Spółce lub w Grupie programu motywacyjnego dla wyższej kadry zarządzającej Spółki lub Grupy, oraz (ii) emisji Nowych Akcji w ramach Oferty.

Członkowie Rady Dyrektorów

Oczekuje się, że, nie później niż w dniu zawarcia Umowy Gwarantowania Oferty, każdy członek Rady Dyrektorów zobowiąże się indywidualnie wobec Współprowadzących Księgę Popytu, że, od dnia podjęcia takiego zobowiązania do zakończenia okresu 180 dni od pierwszego dnia notowania Akcji na GPW w przypadku wszystkich Członków Rady Dyrektorów innych niż Anton Gauffin, w stosunku do którego odpowiedni okres będzie liczony od dnia podjęcia takiego zobowiązania do zakończenia okresu 360 dni od pierwszego dnia notowania Akcji na GPW, bez uprzedniej pisemnej zgody Współprowadzących Księgę Popytu (przy czym udzielenie zgody nie powinno być bez uzasadnienia wstrzymywane lub opóźniane) żaden

z członków Rady Dyrektorów ani spółki zależne lub podmioty powiązane danego członka Rady Dyrektorów, nad którymi taki członek Rady Dyrektorów sprawuje kontrolę dzięki uprawnieniu do powoływania władz danej spółki lub na podstawie umowy o zarządzanie lub dzięki posiadaniu większości głosów w ogólnej licznie głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników danej spółki (lub podobnym organie), ani żadna osoba działająca w ich imieniu nie będzie, bez uzyskania pisemnej zgody (przy czym udzielenie zgody nie powinno być bez uzasadnienia wstrzymywane lub opóźniane) Współprowadzących Księgę Popytu, oferować, sprzedawać, obciążać ani w inny sposób rozporządzać, ani publicznie ogłaszać ani oferty, sprzedaży ani zbycia lub zamiaru podjęcia takich działań lub podejmować działań zmierzających do lub mogących skutkować ofertą, sprzedażą lub zbyciem Akcji lub jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do Akcji lub papierów wartościowych wymiennych bądź zamiennych na Akcje lub papiery wartościowe podobne do Akcji lub umożliwiających ich uzyskanie w drodze realizacji praw związanych z Akcjami lub papierami wartościowymi podobnymi do Akcji, włącznie ze swapami na akcje, kontraktami terminowymi i opcjami, bez względu na to czy opisane wyżej transakcje byłyby rozliczne poprzez wydanie papierów wartościowych podobnych do Akcji lub innych papierów wartościowych, gotówkowo czy w inny sposób; lub zwoływać, proponować zwołanie lub podejmować działania mające na celu zwołanie walnego zgromadzenia Spółki w celu podjęcia uchwały upoważniającej Spółkę do emisji papierów wartościowych podobnych do Akcji lub warrantów subskrypcyjnych. Umowne ograniczenia zbywalności akcji będą podlegały różnego rodzaju zwyczajowym zwolnieniom z tego ograniczenia.

Pozostałe związki ze Współprowadzącymi Księgę Popytu

Każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu i ich podmiotów powiązanych (większość z nich jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym, świadczących usługi finansowe) jest lub może być zaangażowany w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych zajmują się lub mogą się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów dotyczące prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w zwykłym toku działalności związanej z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, usług maklerskich lub usług finansowania, każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo- lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie, lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu i ich podmiotów powiązanych, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą, lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Koszty ponoszone przez Inwestorów Instytucjonalnych na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu

Inwestorzy mogą zostać obciążeni przez Współprowadzących Księgę Popytu kosztami ponoszonymi w związku z Ofertą, w tym kosztami finansowania.

OGRANICZENIA W ZAKRESIE SPRZEDAŻY AKCJI**Oferta publiczna Akcji Oferowanych w Polsce**

Emitent jest emitentem kraju trzeciego, który wybrał Polskę jako kraj macierzysty dla potrzeb Rozporządzenia Prospektowego. Prospekt sporządzony został zgodnie z Ustawą o ofercie publicznej, Rozporządzeniem Prospektowym oraz Rozporządzeniem (UE) 2019/980. Prospekt przygotowany został w celu dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz na potrzeby Oferty Krajowej. Emitent upoważniony będzie do przeprowadzenia oferty publicznej w Polsce z chwilą zatwierdzenia Prospektu przez KNF oraz po opublikowaniu Prospektu w Polsce na stronie internetowej Emitenta (www.huuugegames.com).

W związku z Ofertą podejmowane mogą być pewne działania promocyjne o ograniczonym zasięgu, w celu dostarczenia Kwalifikowanym Nabywcom Instytucjonalnym (*Qualified Institutional Buyers*) w Stanach Zjednoczonych informacji o Ofercie zgodnie z Przepisem 144A Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz pewnym innym inwestorom instytucjonalnym spoza Stanów Zjednoczonych (z wyłączeniem Polski), zgodnie z Regulacją S tej ustawy, a także właściwych regulacji prawnych w jurysdykcjach, gdzie prowadzona będzie taka promocja Oferty. Wspomniane działania promocyjne o ograniczonym zakresie są konieczne do spełnienia wymogów wynikających z właściwych przepisów prawa w dowolnej jurysdykcji, w której działania te będą podejmowane wobec Prospektu w formie, w jakiej został on sporządzony, a które nie będą podlegały zatwierdzeniu przez KNF lub inne organy nadzorcze, zwłaszcza jakkolwiek organ posiadający właściwość na terytorium, gdzie takie ograniczone działania promujące Ofertę będą prowadzone.

Emitent, Oferujący ani Współprowadzący Księgę Popytu nie podjęli i nie podejmą żadnych działań w żadnej jurysdykcji poza Polską, które dopuszczałyby ofertę publiczną Akcji Oferowanych lub posiadanie albo dystrybucję niniejszego Prospektu lub jakiegokolwiek innego materiału ofertowego dotyczącego Emitenta lub Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie wymagane jest podjęcie działania w tym celu. W związku z powyższym Akcje Oferowane nie mogą być oferowane ani sprzedawane, bezpośrednio lub pośrednio, i niniejszy Prospekt ani żaden inny materiał ofertowy i reklama w związku z Ofertą nie mogą być dystrybuowane ani publikowane w jakiegokolwiek formie w jakimkolwiek kraju lub jurysdykcji lub z jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, chyba że będzie to zgodne z obowiązującymi zasadami i przepisami takiego kraju lub jurysdykcji.

W pewnych jurysdykcjach promocja Oferty może podlegać ograniczeniom prawnym. Dlatego też osoby, które weszły w posiadanie niniejszego Prospektu, powinny zasięgnąć informacji na ten temat i przestrzegać wszelkich takich ograniczeń dotyczących działań promocyjnych związanych z Ofertą lub dystrybucją niniejszego Prospektu i Oferty, w tym ograniczeń określonych w punktach poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych w takich jurysdykcjach.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty zapisu na Akcje Oferowane ani na zakup Akcji Oferowanych skierowanej do osoby, co do której przepisy prawa w danej jurysdykcji zabraniają składania takich ofert lub zaproszeń.

Stany Zjednoczone

Ani Akcje Oferowane, ani żadne inne papiery wartościowe Emitenta opisane w niniejszym Prospekcie nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani w jakimkolwiek urzędzie nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych dowolnego stanu lub innej jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych, chyba że na mocy zwolnienia z obowiązku rejestracji przewidzianego na mocy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. W związku z Ofertą, informacje dotyczące Oferty będą przekazywane wyłącznie do: (i) osób spoza Stanów Zjednoczonych Ameryki w transakcjach zagranicznych (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S); oraz (ii) kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144A oraz zgodnie z nim. Ponadto, do 1 roku po rozpoczęciu Oferty, jakakolwiek oferta lub sprzedaż Akcji Oferowanych na terytorium Stanów Zjednoczonych przez jakiegokolwiek dealera (niezależnie od tego, czy uczestniczy on w Ofercie, czy też nie) może naruszać wymogi rejestracyjne określone w Amerykańskiej Ustawie o Papierach

Wartościowych, jeżeli taka oferta lub sprzedaż zostanie dokonana w inny sposób niż na podstawie zwolnienia z obowiązku rejestracji.

Ani Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych, ani też żaden organ właściwy ds. papierów wartościowych spoza Stanów Zjednoczonych nie zatwierdziły Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty, ani też nie stwierdziły, że niniejszy Prospekt jest dokładny lub kompletny. Złożenie jakiegokolwiek oświadczenia o przeciwnym znaczeniu stanowi przestępstwo zagrożone odpowiedzialnością karną.

Europejski Obszar Gospodarczy

Prospekt został zatwierdzony przez KNF, organ nadzorujący rynki kapitałowe w Polsce (zob.: „*Przednia okładka Prospektu*”). W przypadku każdego państwa, poza Polską, które jest stroną porozumienia dotyczącego Europejskiego Obszaru Gospodarczego („**EOG**”) oraz Wielkiej Brytanii („**Właściwe Państwo Członkowskie**”), poczynając od dnia wejścia w życie Rozporządzenia Prospektowego we Właściwym Państwie Członkowskim, nie jest możliwe przeprowadzenie oferty publicznej jakichkolwiek Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty rozważanej w niniejszym Prospekcie w takim Właściwym Państwie Członkowskim, z wyjątkiem sytuacji, w której oferta publiczna jakichkolwiek Akcji Oferowanych w takim Właściwym Państwie Członkowskim może zostać przeprowadzona w dowolnym czasie na podstawie następujących wyłączeń zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym:

- jest ona skierowana do pomiotu prawnego, który jest kwalifikowanym inwestorem, zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Prospektowym; lub
- jest ona skierowana do nabywców w liczbie mniejszej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani zgodnie z definicją podaną w Rozporządzeniu Prospektowym) na każde Właściwe Państwo Członkowskie;
- w innych okolicznościach wskazanych w art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego;

pod warunkiem, że żadna z takich ofert publicznych Akcji Oferowanych nie wymaga od Emitenta publikacji prospektu zgodnie z art. 3 Rozporządzenia Prospektowego lub suplementu do prospektu zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

Dla potrzeb niniejszego postanowienia wyrażenie „oferta publiczna” odnoszące się do Akcji Oferowanych w dowolnym Właściwym Państwie Członkowskim oznacza przekazywanie, w dowolnej formie i przy pomocy dowolnego środka komunikacji, informacji dotyczących warunków Oferty i Oferowanych Akcji, wystarczających, by umożliwić inwestorowi podjęcie decyzji o zakupie Akcji Oferowanych, przy czym termin „Rozporządzenie Prospektowe” oznacza Rozporządzenie (UE) 2017/1129 i obejmuje wszelkie właściwe rozporządzenia delegowane.

Wielka Brytania

Prospekt i wszelkie inne materiały dotyczące Akcji Oferowanych w nim opisanych w Wielkiej Brytanii podlega dystrybucji skierowanej wyłącznie do osób, które są inwestorami kwalifikowanymi („**inwestorzy kwalifikowani**”) w rozumieniu art. 2 lit. e Rozporządzenia Prospektowego, którzy również (i) mają profesjonalne doświadczenie w dziedzinie inwestycji w zakresie określonym w Zarządzeniu z 2005 r. wydanym na podstawie art. 19 ust. 5 ustawy z 2000 r. o usługach i rynkach finansowych, z późniejszymi zmianami („**Zarządzenie**”) lub (ii) podlegają postanowieniom art. 49 ust. 2 lit. a do d Zarządzenia, lub (iii) są innymi osobami, którym Prospekt i informacje te można zgodnie z prawem udostępnić (wszystkie takie osoby zwane są łącznie „**właściwymi osobami**”). W Wielkiej Brytanii Akcje Oferowane dostępne są wyłącznie właściwym osobom i wszelkie zaproszenie, oferta lub zgoda na zakup lub nabycie w inny sposób Akcji Oferowanych będą kierowane wyłącznie do takich właściwych osób. Prospekt i jego treść są poufne i nie podlegają rozpowszechnianiu, publikacji lub powielaniu (w całości lub w części), ani też nie są ujawniane przez odbiorców jakimkolwiek innym osobom w Wielkiej Brytanii. Żadna osoba w Wielkiej Brytanii, która nie jest właściwą osobą, nie powinna podejmować działań na podstawie niniejszego Prospektu i jego treści ani na nich polegać.

Szwajcaria

Akcje Oferowane nie mogą podlegać ofercie publicznej w Szwajcarii i nie będą notowane na Giełdzie Szwajcarskiej SIX (SIX), ani na żadnej innej giełdzie lub rynku regulowanym w Szwajcarii. Prospekt sporządzony został z pominięciem standardów ujawniania informacji w prospektach emisyjnych zgodnie z art. 652a lub art. 1156 szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań lub standardów ujawniania informacji w prospektach emisyjnych zgodnie z art. 27 Regulaminu Notowań SIX, ani też regulaminów notowań jakiegokolwiek innej giełdy lub regulowanego systemu obrotu w Szwajcarii. Ani niniejszy Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe lub marketingowe odnoszące się do Akcji Oferowanych lub Oferty nie mogą być rozpowszechniane publicznie lub udostępniane publicznie w inny sposób w Szwajcarii.

Ani niniejszy Prospekt, ani żadne inne materiały ofertowe lub marketingowe odnoszące się do Oferty, Emitenta lub Akcji Oferowanych nie zostały zgłoszone, ani nie zostaną zgłoszone lub zatwierdzone przez jakikolwiek szwajcarski organ regulacyjny. W szczególności, Prospekt nie zostanie zgłoszony, a oferta Akcji Oferowanych nie będzie nadzorowana przez Szwajcarski Urząd Nadzoru nad Rynkami Finansowymi, a oferta Akcji Oferowanych nie jest i nie zostanie zatwierdzona w trybie szwajcarskiej ustawy federalnej o zbiorowych programach inwestycyjnych (CISA). Ochrona inwestorów zapewniana nabywcom udziałów w zbiorowych programach inwestycyjnych zgodnych z CISA nie obejmuje nabywców Akcji Oferowanych.

Kanada

Akcje Oferowane mogą podlegać sprzedaży w Kanadzie wyłącznie na rzecz nabywców kupujących lub uznanych za kupujących w charakterze zleceniodawcy, którzy są akredytowanymi inwestorami zgodnie z definicją podaną w Instrumencie Krajowym 45-106 w Zwolnieniach dotyczących Prospektu lub punktu 73.3(1) Ustawy o Papierach Wartościowych (Ontario), i którzy są dozwolonymi klientami zgodnie z definicją podaną w Instrumencie Krajowym 31-103 w punkcie „Wymagania Rejestracyjne, Zwolnienia i Bieżące Zobowiązania Podmiotów Ubiegających się o Rejestrację”. Jakakolwiek odsprzedaż Akcji Oferowanych dokonana musi być zgodnie ze zwolnieniem z wymagań w zakresie prospektów określonych we właściwych przepisach w zakresie papierów wartościowych lub w ramach transakcji, która nie podlega tym wymaganiom.

Przepisy ustawowe w zakresie papierów wartościowych w pewnych prowincjach lub terytoriach Kanady mogą zapewniać nabywcy środki w zakresie odstąpienia lub odszkodowania, jeżeli niniejszy Prospekt (oraz wszelkie zmiany w nim) zawiera fałszywe oświadczenie, pod warunkiem, że dane środki odstąpienia lub odszkodowania zostaną zastosowane przez nabywcę przed upływem okresu przedawnienia określonego na podstawie przepisów ustawowych w zakresie papierów wartościowych obowiązujących w prowincji lub terytorium takiego nabywcy. W celu uzyskania szczegółowych informacji na temat tych uprawnień nabywca powinien zapoznać się z właściwymi przepisami ustawowymi w zakresie papierów wartościowych obowiązujących w jego prowincji lub terytorium, lub zasięgnąć porady prawnej.

Zgodnie z ust. 3A.3 „Konflikt interesów w zakresie gwarancji emisji” Instrumentu Krajowego 33-105 („NI 33-105”), Współprowadzący Księgę Popytu nie podlegają w związku z niniejszą ofertą wymaganiom informacyjnym określonym w NI 33-105 w odniesieniu do konfliktów interesów gwarantów emisji.

Japonia

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane w rozumieniu japońskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i Giełdach (Ustawa nr 25 z 1948 r., z późniejszymi zmianami). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem oferty lub sprzedaży bezpośredniej lub pośredniej na terytorium Japonii albo na rzecz rezydenta Japonii (który to termin swym zakresem obejmuje wszelkie spółki i inne podmioty utworzone zgodnie z prawem japońskim) lub innym osobom w celu bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, w Japonii lub rezydentowi Japonii, z wyjątkiem (i) sytuacji zwolnienia z wymagania rejestracji w trybie japońskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i Giełdach lub zgodnie z innymi jej przepisami; oraz (ii) zgodnie z wszelkimi innymi właściwymi wymaganiami prawa japońskiego.

Hongkong

Akcje Oferowane nie podlegają ofercie ani sprzedaży, ani też nie będą oferowane lub sprzedawane w Hongkongu, na podstawie jakiegokolwiek dokumentu, chyba że (a) na rzecz „profesjonalnych inwestorów” zgodnie z definicją w Rozporządzeniu w Sprawie Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych (rozdział 571) Hongkongu i przepisów wydanych na podstawie tego Rozporządzenia; lub (b) w innych

okolicznościach, które nie powodują, że niniejszy dokument stanowić będzie „prospekt” w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Spółek (Likwidacja i Inne Postanowienia, rozdział 32) Hongkongu („C(WUMPO)O”), lub które nie stanowią oferty publicznej w rozumieniu C(WUMPO)O. W odniesieniu do Akcji Oferowanych nie ogłoszono i nie można ogłosić jakichkolwiek reklam, zaproszeń ani dokumentów, ani też nie mogą one znajdować się w posiadaniu jakiejkolwiek osoby na potrzeby emisji, czy to w Hongkongu, czy poza nim, w sytuacji, w której te reklamy, zaproszenia lub dokumenty, lub ich treść, są kierowane do, lub mogłyby być powszechnie dostępne ogółowi osób w Hongkongu (chyba że jest to dozwolone na podstawie przepisów obowiązujących w Hongkongu), z wyjątkiem Akcji Oferowanych, które są przeznaczone do sprzedaży wyłącznie osobom spoza terytorium Hongkongu, lub wyłącznie na rzecz „inwestorów profesjonalnych”, zgodnie z definicją podaną w Rozporządzeniu w Sprawie Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych (rozdział 571) i przepisów wydanych na podstawie tego Rozporządzenia.

Singapur

Niniejszy Prospekt nie został i nie zostanie zarejestrowany jako prospekt przez Urząd Finansowy Singapuru, a Akcje Oferowane będą oferowane zgodnie z wyłączeniami przewidzianymi w Ustawie o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych („SFA”), Rozdział 289. W związku z tym niniejszy Prospekt, ani też żaden inny dokument lub materiał związany z ofertą, sprzedażą albo zaproszeniem do zakupu Akcji Oferowanych lub zapisu na nie, nie może być rozpowszechniany ani dystrybuowany, a Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty lub sprzedaży, bezpośrednio lub pośrednio, na rzecz jakiejkolwiek osoby w Singapurze, z wyjątkiem (i) inwestora instytucjonalnego, zgodnie z Punktem 274 SFA, Rozdział 289, (ii) właściwej osoby zgodnie z Punktem 275(1), lub jakiejkolwiek osoby zgodnie z Punktem 275(1A) SFA, oraz zgodnie z warunkami określonymi w Punkcie 275 SFA, lub (iii) zgodnie z warunkami wszelkich innych właściwych przepisów SFA.

W sytuacji, gdy Akcje Oferowane są przedmiotem zapisu lub zakupu zgodnie z Punktem 275 SFA przez właściwą osobę, która jest: (a) spółką (która nie jest akredytowanym inwestorem (zgodnie z definicją w Punkcie 4A SFA)), której wyłączna działalność polega na utrzymywaniu inwestycji i której cały kapitał zakładowy jest własnością jednej lub więcej osób, z których każda jest akredytowanym inwestorem; albo (b) trustem (którego powiernik nie jest akredytowanym inwestorem), powołanym wyłącznie w celu utrzymywania inwestycji, i którego każdy uposażony jest akredytowanym inwestorem, przy czym papiery wartościowe lub instrumenty pochodne oparte na papierach wartościowych (zgodnie z definicjami podanymi w SFA) tej spółki lub prawa i udziały uposażonych (jakkolwiek opisane) w tym trustcie nie mogą zostać przeniesione w ciągu sześciu miesięcy po tym, gdy spółka ta lub trust nabyły Akcje Oferowane zgodnie z ofertą dokonaną na podstawie Punktu 275 SFA, z wyjątkiem: (1) na rzecz inwestora instytucjonalnego lub właściwej osoby zdefiniowanej w Punkcie 275(2) SFA, lub jakiejkolwiek osoby w związku z ofertą, o której mowa w Punkcie 275(1A) lub Punkcie 276(4)(i)(B); (2) w sytuacji, gdy przeniesienie nastąpiło lub nastąpi bezpłatnie; (3) w sytuacji, gdy przeniesienie następuje z mocy prawa; (4) zgodnie z Punktem 276(7) SFA.

Dubajskie Międzynarodowe Centrum Finansowe („DIFC”)

Niniejszy dokument dotyczy Oferty Podlegającej Zwolnieniu zgodnie z Regulaminem Rynku Dubajskiego Urzędu ds. Usług Finansowych („DFSA”) z 2012 r. Dokument ten przeznaczony jest wyłącznie do dystrybucji wśród osób określonych w Regulaminie Rynku DFSA z 2012 r. Nie może on być dostarczony jakiejkolwiek innej osobie ani też żadna inna osoba nie powinna na nim polegać. DSFA nie ma obowiązku dokonania przeglądu lub weryfikacji jakichkolwiek dokumentów związanych z Ofertami Podlegającymi Zwolnieniu. DSFA nie zatwierdziła niniejszego prospektu ani nie podjęła kroków w celu weryfikacji zawartych w nim informacji i nie ponosi za ten dokument jakiejkolwiek odpowiedzialności. Papiery wartościowe, których dotyczy ten dokument, mogą być niepłatne i/lub podlegać ograniczeniom odsprzedaży. Potencjalni nabywcy papierów wartościowych powinni przeprowadzić własne badanie due diligence tych papierów. Jeżeli treść tego dokumentu jest niezrozumiała, należy skonsultować się z licencjonowanym doradcą finansowym.

W odniesieniu do wykorzystania tego dokumentu w DIFC, jest on ściśle prywatny i poufny oraz podlega dystrybucji do ograniczonej liczby inwestorów. Nie może on być przekazany jakiejkolwiek innej osobie niż pierwotny odbiorca ani też nie może być powielany albo użyty w jakimkolwiek innym celu. Tytuł do tych papierów wartościowych nie może być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej sprzedaży publicznej w DIFC.

OGRANICZENIA W ZAKRESIE PRZENOSZENIA AKCJI

Przed dokonaniem jakiegokolwiek odsprzedaży, ustanowieniem zastawu lub przeniesieniem Akcji Oferowanych potencjalni nabywcy powinni skontaktować się z doradcą prawnym.

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub właściwych przepisów w zakresie papierów wartościowych jakiegokolwiek stanu USA lub innej jurysdykcji. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem oferty, sprzedaży, zastawu lub zbycia w Stanach Zjednoczonych, chyba że zgodnie z właściwym zwolnieniem z wymagań rejestracyjnych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i właściwych przepisów stanowych w zakresie papierów wartościowych, lub w ramach transakcji niepodlegającej takim wymaganiom.

W dniu 17 września 2020 r. GPW przyjęła szereg zmian do Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP, mających na celu zapewnienie zgodności obrotu papierami wartościowymi w Kategorii 3 Regulacji S z przepisami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. W szczególności, w chwili ich przyjęcia do obrotu na GPW, Akcje zostaną opatrzone oznaczeniem jako „S144” i „R” oraz notowane z oznaczeniem liczbą porządkową „19” („obrot akcjami emitenta podlega ograniczeniom obrotu zgodnie z Kategorią 3 Regulacji S oraz Zasadą 144A wydanymi na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r., z późn. zm. (ang. *Regulation S under the United States Securities Act of 1933*)”). Akcje opatrzone będą również oznaczeniem informującym, że zbycie jest zakazane, chyba że następuje zgodnie z Przepisem 144A, zgodnie z rejestracją w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, lub na podstawie zwolnienia z wymogów rejestracji; oraz że transakcje hedgingowe z udziałem tych papierów wartościowych nie mogą być realizowane w trybie innym niż zgodny z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych. Oznaczenie będzie miało następującą treść:

(A) oznaczenie podstawowe:

„PRZEDMIOTOWE AKCJE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ REJESTROWANE W TRYBIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 r. Z PÓŹN. ZM. [ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933] (DALEJ „USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH”), ANI W TRYBIE PRZEPISÓW PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POSZCZEGÓLNYCH STANÓW I NIE MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY ANI SPRZEDAŻY NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH [ANG. U.S. PERSONS] (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH [ANG. REGULATION S] (DALEJ „REGULACJA S”)), Z WYJĄTKIEM „KWALIFIKOWANYCH NABYWCÓW INSTYTUCJONALNYCH”, JAK ZDEFINIOWANO W ORAZ NA PODSTAWIE, ZASADY 144 WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH („ZASADA 144A”).

AKCJE OFEROWANE SĄ W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

AKCJE NIE MOGĄ BYĆ BEZPOŚREDNIO ANI POŚREDNIO OBEJMOWANE, OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ODSPRZEDAWANE, DOSTARCZANE ANI DYSTRYBUOWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) Z WYJĄTKIEM NASTĘPUJĄCYCH PRZYPADKÓW (A) (i) W RAMACH TRANSAKCJI ZAGRANICZNEJ [ANG. OFFSHORE TRANSACTION] SPEŁNIAJĄCEJ WYMOGI OKREŚLONE W REGULACJI S, (ii) ZGODNIE Z DOSTĘPNYM ZWOLNIENIEM Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB (iii) NA PODSTAWIE SKUTECZNEGO OŚWIADCZENIA O REJESTRACJI ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ (B) ZGODNIE Z WSZYSTKIMI MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEGO PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ TAKIE AKCJE, MOGĄ BYĆ ZAWIERANE WYŁĄCZNIE ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

ODSPRZEDAŻ LUB DALSZE OFEROWANIE AKCJI ZA GRANICĄ W OPARCIU O REGULACJĘ S NIE MOŻE BYĆ OBJĘTE SPRZEDAŻĄ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S)

W WYNOŚĄCYM JEDEN ROK OKRESIE OGRANICZENIA DYSTRYBUCJI [ANG. DISTRIBUTION COMPLIANCE PERIOD] ZGODNIE Z REGULACJĄ S.”

(A) oznaczenie rozszerzone:

„PRZEDMIOTOWE AKCJE NIE BYŁY I NIE BĘDĄ REJESTROWANE W TRYBIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH Z 1933 r. Z PÓŹN. ZM. [ANG. U.S. SECURITIES ACT OF 1933] (DALEJ „USTAWA O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH”), ANI W TRYBIE PRZEPISÓW PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH POSZCZEGÓLNYCH STANÓW I NIE MOGĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY ANI SPRZEDAŻY NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH [ANG. U.S. PERSONS] (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH [ANG. REGULATION S] (DALEJ „REGULACJA S”)), Z WYJĄTKIEM „KWALIFIKOWANYCH NABYWCÓW INSTYTUCJONALNYCH”, JAK ZDEFINIOWANO W ORAZ NA PODSTAWIE, ZASADY 144 WYDANEJ NA PODSTAWIE USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH („ZASADA 144A”).

AKCJE OFEROWANE SĄ W RAMACH TRANSAKCJI ZWOLNIONYCH Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE NIE MOGĄ BYĆ BEZPOŚREDNIO ANI POŚREDNIO OBEJMOWANE, OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ODSPRZEDAWANE, DOSTARCZANE ANI DYSTRYBUOWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH ANI TEŻ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) Z WYJĄTKIEM NASTĘPUJĄCYCH PRZYPADKÓW (A) (i) W RAMACH TRANSAKCJI ZAGRANICZNEJ [ANG. OFFSHORE TRANSACTION] SPEŁNIAJĄCEJ WYMOGI OKREŚLONE W REGULACJI S, (ii) ZGODNIE Z DOSTĘPNYM ZWOLNIENIEM Z WYMOGÓW REJESTRACJI OKREŚLONYCH W PRZEPISACH USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB (iii) NA PODSTAWIE SKUTECZNEGO OŚWIADCZENIA O REJESTRACJI ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ (B) ZGODNIE Z WSZYSTKIMI MAJĄCYMI ZASTOSOWANIE PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEGO PRAWA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE, KTÓRYCH PRZEDMIOTEM SĄ TAKIE AKCJE, MOGĄ BYĆ ZAWIERANE WYŁĄCZNIE ZGODNIE Z PRZEPISAMI USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH.

ODSPRZEDAŻ LUB DALSZE OFEROWANIE AKCJI ZA GRANICĄ W OPARCIU O REGULACJĘ S NIE MOŻE BYĆ OBJĘTE SPRZEDAŻĄ NA RZECZ, NA RACHUNEK LUB Z KORZYŚCIĄ DLA OSÓB AMERYKAŃSKICH (ZGODNIE Z DEFINICJĄ TEGO TERMINU OKREŚLONĄ W REGULACJI S) W WYNOŚĄCYM JEDEN ROK OKRESIE OGRANICZENIA DYSTRYBUCJI [ANG. DISTRIBUTION COMPLIANCE PERIOD] ZGODNIE Z REGULACJĄ S.”

Akcje Oferowane mogą być oferowane lub sprzedawane wyłącznie Kwalifikowanym Nabywcom Instytucjonalnym lub adresatom oferty lub nabywcom, w których przypadku sprzedający lub osoba działająca w imieniu sprzedającego ma uzasadnione powody do uznania ich za Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych.

Sprzedający Akcje Oferowane oraz osoby działające w jego imieniu podejmą wszelkie stosowne kroki, aby zapewnić, że nabywający Akcje Oferowane będzie świadomy, że sprzedający może polegać na zwolnieniu z zastosowania Rozdziału 5 Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych na podstawie Przepisu 144A.

Nabywający Akcje Oferowane przyjmuje do wiadomości, że Akcje Oferowane nie były i nie będą rejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz nie mogą być oferowane, odsprzedawane, zastawiane lub w inny sposób zbywane, z zastrzeżeniem: (i) zbycia na rzecz podmiotu, wobec którego nabywca lub osoba działająca na jego rzecz ma uzasadnione powody do uznania ich za Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych w rozumieniu Przepisu 144A wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych nabywającego na własny rachunek lub na rachunek Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych w transakcji spełniającej wymagania Przepisu 144A; (ii) w ramach transakcji zagranicznej (ang. *Offshore Transaction*) spełniającej wymogi Regulacji S; (iii) lub zgodnie z wyjątkiem od rejestracji na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych na podstawie Przepisu 144 (jeśli jest możliwy do zastosowania) wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy

o Papierach Wartościowych, w każdym wypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa papierów wartościowych poszczególnych stanów Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Nabywca Akcji Oferowanych nie może zdeponować lub spowodować zdeponowania Akcji Oferowanych w nieograniczonym systemie depozytowym utworzonym lub prowadzonym przez bank depozytowy w stosunku do Akcji Oferowanych, chyba że lub do czasu, gdy Akcje Oferowane nie będą już uznawane za „restricted securities” w rozumieniu Przepisu 144(a)(3) wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.

Nie może zostać udzielone zapewnienie co do możliwości zastosowania wyjątku na podstawie Przepisu 144 do odsprzedaży Akcji Oferowanych.

Każdy nabywca Akcji Oferowanych poza Stanami Zjednoczonymi zgodnie z Przepisem 144A będzie uznawany za podmiot, który w imieniu własnym oraz w imieniu każdej osoby, na rzecz której nabywa Akcje Oferowane, oświadczył, przyjął do wiadomości i wyraził zgodę na to, że otrzymał egzemplarz niniejszego Prospektu i wszelkie inne informacje, które uważa za konieczne do podjęcia przemyślanej decyzji o dokonaniu inwestycji oraz że:

- on ani osoba, na rzecz której nabywa Akcje Oferowane, nie jest emitentem ani podmiotem stowarzyszonym emitenta Akcji Oferowanych;
- albo:
 - (A) jest, lub każda osoba na rzecz której nabywa Akcje Oferowane jest, Kwalifikowanym Nabywcą Instytucjonalnym w rozumieniu Przepisu 144A wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych; lub
 - (B) nie jest, lub żadna osoba, na rzecz której nabywa Akcje Oferowane, nie jest Osobą Amerykańską, a ponadto nie nabywa, lub taka osoba nie nabywa, Akcji Oferowanych na rachunek lub z korzyścią dla Osoby Amerykańskiej;
- z wyjątkiem oferowania lub sprzedaży Akcji Oferowanych pod warunkiem zwolnienia z wymogów rejestracji lub w ramach transakcji nieobjętej wymogami rejestracji określonymi w przepisach Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (a) Emitent nie jest zobowiązany do rejestracji przeniesienia Akcji Oferowanych przenoszonych na rzecz Osoby Amerykańskiej oraz (b) Emitent może zażądać od osoby, która nie może być Osobą Amerykańską, ale jest Osobą Amerykańską, by bezzwłocznie dokonała ona przeniesienia Akcji Oferowanych w sposób zgodny z ograniczeniami dotyczącymi papierów wartościowych Kategorii 3 Regulacji S oraz Przepisu 144A wydanych na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz (ii) Statut lub Akt Założycielski Emitenta może zawierać dodatkowe postanowienia ograniczające w szerszym zakresie moje prawa lub prawa takiej osoby dotyczące takich Akcji Oferowanych;
- w przypadku prowadzenia przez nabywcę Akcji Oferowanych lub osoby, na rzecz której nabywa Akcje Oferowane, oferty, odsprzedaży, zastawu lub innego przeniesienia Akcji Oferowanych, takie Akcje Oferowane mogą być przedmiotem oferty, odsprzedaży, zastawu lub innego przeniesienia wyłącznie (i) na rzecz Emitenta, (ii) na rzecz podmiotu, który również zobowiąże się do przestrzegania ograniczeń w zakresie przenoszenia Akcji Oferowanych (w formie elektronicznej lub w innej formie akceptowanej przez Emitenta) i który również (a) nie jest Osobą Amerykańską w ramach transakcji zagranicznej zgodnie z Regulacją S wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub (b) jest Kwalifikowanym Nabywcą Instytucjonalnym lub (iii) pod warunkiem rejestracji bądź w ramach dostępnego zwolnienia z obowiązku rejestracji określonego w przepisach Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych;
- nabywca Akcji Oferowanych lub osoba, na rzecz której nabywa Akcje Oferowane, zobowiązuje się zawierać transakcje zabezpieczające, których przedmiotem są Akcje Oferowane, wyłącznie zgodnie z przepisami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych;
- Emitent, jego podmioty stowarzyszone i inne osoby mogą opierać się na określonych powyżej oświadczeniach, zapewnieniach i gwarancjach dla potrzeb zwolnienia sprzedaży Akcji Oferowanych z wymogów określonych w przepisach Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i prawa papierów wartościowych odpowiednich stanów, a także w innych celach;

- dokonanie zakupu jest jednoznaczne ze zobowiązaniem, iż Emitent i inne zainteresowane strony mogą opierać się na złożonych oświadczeniach i udzielonych zgodach w postępowaniu administracyjnym lub sądowym bądź też w urzędowym postępowaniu wyjaśniającym w zakresie wszystkich kwestii objętych takim oświadczeniem;
- w przypadku dealera domu maklerskiego – klient domu maklerskiego został poinformowany i zapoznał się z treścią oświadczenia oraz upoważnił dom maklerski do złożenia w jego imieniu zawartych w takim dokumencie oświadczeń, zapewnień, gwarancji i zobowiązań;
- nabywca zapoznał się i zrozumiał informację podaną w Załączniku nr 14 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP przyjętych przez GPW oraz informację, o której mowa w § 3a i § 14a Działu 1 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego w systemie UTP przyjętych przez GPW.

RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ WYBRANE POLSKIE REGULACJE ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na dzień niniejszego Prospektu. W związku z powyższym inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

Polskie regulacje dotyczące rynku kapitałowego

Wprowadzenie

Obrót akcjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na terytorium Polski podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym wykonywanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto, Rozporządzenie MAR, stosowane bezpośrednio na terenie Unii Europejskiej, obejmuje swoim zakresem takie zagadnienia jak, w szczególności: manipulacje na rynku, informacje poufne oraz nabycie akcji w spółkach publicznych w okresach zamkniętych. Wybrane przepisy Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim dotyczą przedmiotowych zagadnień, zostały omówione w niniejszym rozdziale (zob. „*Manipulacja*” oraz „*Informacje poufne*”, oraz „*Obowiązki związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji w okresach zamkniętych*”).

Ze względu na niejasny zakres stosowania polskiego prawa papierów wartościowych, który w niektórych przypadkach jest szerszy niż w odpowiadających regulacjach prawa Unii Europejskiej, istnieje pewna wątpliwość, czy niektóre z przepisów dotyczących np. obowiązku ogłoszenia wezwania mają zastosowanie do akcji spółki podlegającej prawu stanu Delaware, której akcje są notowane na GPW.

Ustawy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej; (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi; oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

Istotne zmiany do Ustawy o Ofercie Publicznej zostały wprowadzone z dniem 16 października 2019 roku. Większość z nich weszła w życie 30 listopada 2019 r., a część z nich 1 stycznia 2020 r. Od 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach wydanych na podstawie powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które podobnie jak rozporządzenia unijne znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce, jak na przykład Rozporządzenie MAR.

Organem sprawującym nadzór nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

Zasady ujawniania informacji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej w przypadku, gdy emitent akcji nie został utworzony w Państwie Członkowskim, macierzystym Państwem Członkowskim dla takiego emitenta jest Państwo Członkowskie wybrane przez niego spośród Państw Członkowskich, w których jego akcje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym. Jeżeli akcje emitenta zostały dopuszczone do obrotu jedynie na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej, emitent ten podlega obowiązkowi przekazywania informacji bieżących i okresowych zgodnie z prawem polskim.

Obowiązki informacyjne związane z nabywaniem i zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej definiuje „spółkę publiczną” jako spółkę, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Polski.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy, kto:

- (a) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- (b) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) 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 sześciu (6) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- (a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej:
 - (i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na dzień Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW);
 - (ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub alternatywnym systemie obrotu (ASO);
- (b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje 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.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstaje również w momencie, gdy podmiot osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajściem innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna lub pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. Powyższy obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu wynikają z akcji, na których ustanowiono zabezpieczenie. Jeżeli jednak podmiot, na rzecz którego ustanowiono takie zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, wówczas takie prawo głosu uznaje się za należące do takiego podmiotu.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- (a) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- (b) 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 określonych w punkcie a) powyżej 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 określonych w punkcie b) powyżej, 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.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie 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.

Obowiązki zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki, lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji o nabyciu lub sprzedaży znaczącego pakietu akcji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- (a) zaszkodzić interesowi publicznemu; lub
- (b) spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

KNF może nałożyć karę:

- (a) do 1.000.000 PLN w przypadku osób fizycznych; lub
- (b) do 5.000.000 PLN, lub 5% całkowitego rocznego przychodu podmiotu innego niż osoba fizyczna osoba wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli kwota ta przekracza 5.000.000 PLN

w przypadku każdego, kto osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów, a kto nie wykonał obowiązków informacyjnych opisanych powyżej, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej związanych z nabyciem lub sprzedażą znaczącego pakietu akcji.

W przypadku, gdy możliwe jest ustalenie kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez jednostkę w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, popełnionego przez podmiot, który nie złożył zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej lub złożył takie zawiadomienie z naruszeniem warunków określonych w powyższej regulacji, zamiast wyżej wymienionej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej wchodzących w skład jego majątku będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego prowadzącego do osiągnięcia lub przekroczenia danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku dokonania zgłoszenia, o którym mowa powyżej.

Wezwania

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić 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 do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

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 w wyniku, odpowiednio, podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

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

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% 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 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 w wyniku, odpowiednio, podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania akcji.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, obowiązane – 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 notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana za pośrednictwem agencji informacyjnej oraz w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero 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.

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 spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na trzy 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 dwa dni.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

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.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego (i) pośredniego lub bezpośredniego nabycia lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu 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, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu sześciu 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 zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką zapłąciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania 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 dotyczącego (i) pośredniego lub bezpośredniego nabycia lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. Zgodnie z najnowszym orzecznictwem cena taka powinna również uwzględniać cenę pośredniego nabycia akcji zrealizowanego w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, w szczególności cenę zapłaconą za akcje spółki celowej posiadającej akcje spółki notowanej na giełdzie (jeżeli dotyczy); 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 proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, 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 lub
- 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 powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej 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.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje zwolnienie z obowiązku ogłaszania wezwania. W szczególności obowiązek ogłoszenia wezwania przekraczającego próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce nie powstaje w przypadku nabycia akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej; w takim przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej przewidujący, że objęcie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w ramach subskrypcji lub sprzedaży w ramach pierwszej oferty publicznej uważa się za nabycie papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, nie ma zastosowania;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz.U. z 2020 r., poz. 891);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność zastawionych akcji;
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, gdy po takim nabyciu udział w całości liczby głosów jest dalej zwiększany.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie (i) pośredniego lub bezpośredniego nabycia lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu w sprawach dotyczących spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, 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 akcji).

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu z zastrzeżeniem, że jeśli 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. Jeżeli akcje zostałyby dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, cena jest wówczas określana zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. nie może być niższa niż (i) średnia cena rynkowa z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym wykupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu (lub krótszy okres, jeżeli akcje były przedmiotem obrotu krócej), oraz (ii) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, poprzedzający dzień ogłoszenia przymusowego wykupu i w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny na podstawie zasad określonych powyżej lub w przypadku spółki będącej przedmiotem postępowania restrukturyzacyjnego lub postępowania upadłościowego, cena akcji nie może być niższa od wartości godziwej tych akcji.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółkę prowadzącą rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich spółek prowadzących takie rynki regulowane. Podmiot ten zobowiązany jest załączyć do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

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 nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, 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 temu, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie (i) pośredniego lub bezpośredniego nabycia lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu w sprawach dotyczących spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów 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 cena proponowana w tym wezwaniu. Jeżeli akcje zostałyby dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, cena jest wówczas określana zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. nie może być niższa niż (i) średnia cena rynkowa z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym odkupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu (lub krótszy okres, jeżeli akcje były przedmiotem obrotu krócej), oraz (ii) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, poprzedzający dzień ogłoszenia przymusowego odkupu i w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny na podstawie zasad określonych powyżej lub w przypadku spółki będącej przedmiotem postępowania restrukturyzacyjnego lub postępowania upadłościowego, cena akcji nie może być niższa od wartości godziwej tych akcji.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

- (a) 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,
- (b) 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 inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Polski, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (c) 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: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Polski, zarządzane przez ten sam podmiot,
- (d) 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;
- (e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej 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 polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie;
 - (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 pakietów 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 na walnym zgromadzeniu,
- (f) 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,
- (g) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące
 - (i) pośredniego lub bezpośredniego nabywania lub obejmowania w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie, o których mowa w e) (i) powyżej, lub (ii) 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,
- (h) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach, oraz
- (i) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach g) i h) powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących wezwań powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Przy obliczaniu ogólnej liczby głosów dla celów zawiadomienia KNF o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, wezwania, przymusowego wykupu lub przymusowego odkupu:

- w liczbie głosów posiadanych przez podmiot dominujący, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- w liczbie głosów posiadanych przez pełnomocnika, który jest uprawniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się głosy 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;
- w liczbie głosów posiadanych przez podmiot, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 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.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR

Manipulacja

Art. 12 Rozporządzenia MAR definiuje manipulację na rynku, która obejmuje następujące działania:

- (a) 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 ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

- (a) 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;
- (b) 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;
- (c) 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.

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

- (a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- (b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- (c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:
 - (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- (d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanych kontraktach towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- (e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny”, o którym mowa powyżej, jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń przepisów o manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 mln EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano w punkcie „Wprowadzenie” powyżej, Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terytorium Unii Europejskiej, przy czym w zakresie sankcji administracyjnych określonych w Rozporządzeniu

MAR, Państwa Członkowskie same przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 zł na osobę fizyczną albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on 4.145.600 zł w stosunku do innych podmiotów za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nieujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń, KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł w stosunku do innych podmiotów. Ponadto, implementując Dyrektywę MAD, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanowiła sankcję karną w wysokości 5.000.000 zł lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, jest zagrożone grzywną do 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty.

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Wykorzystywanie informacji poufnych lub udzielenie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, a także bezprawne ujawnianie informacji poufnych jest zakazane. Każdy, kto: (i) wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki lub innym podmiocie, posiadaniem w spółce lub innym podmiocie akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze; (ii) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa albo (iii) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna, nie może wykorzystywać takiej informacji.

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.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub (ii) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

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.

Osoba wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5 mln zł, a okres pozbawienia wolności jest uzależniony od rodzaju przestępstwa i może wynosić od trzech miesięcy do lat 5.

Emitent zobowiązany jest podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki w zakresie podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym lub, jeżeli papiery wartościowe emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w takim systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% wartości obrotów wykazanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli jest to kwota wyższa od kwoty 10.364.000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia wyżej określonych obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Informacje poufne

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują:

- (a) określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (b) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- (c) w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (d) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

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

pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Ponadto, do celów definicji informacji poufnych, informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie „*Manipulacja*”.

Obowiązki związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji w okresach zamkniętych

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 w okresie zamkniętym.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze oznacza osobę, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie (i), przy czym ma 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.

Osoba blisko związana oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w punktach (i) – (iii), 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych podlega karze pieniężnej do kwoty 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, KNF może zamiast wyżej wymienionej kary nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent zezwolił osobie pełniącej obowiązki zarządcze na realizację transakcji w jakimkolwiek okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz „*Manipulacja*”.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF 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. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

W przypadku naruszenia obowiązków związanych z zawiadamianiem o transakcjach realizowanych z wykorzystaniem informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie: (i) 2.072.800 zł w stosunku do osób fizycznych; (ii) 4.145.600 zł w przypadku innych podmiotów. KNF może nałożyć karę pieniężną do trzykrotnej wartości kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, jeżeli ustalenie takiej kwoty jest możliwe.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz „Manipulacja”.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa Unii Europejskiej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW (www.gpw.pl), na dzień 25 stycznia 2021 r. na GPW notowano akcje 434 spółek (z czego 50 to spółki zagraniczne). Kapitalizacja rynkowa spółek notowanych na GPW wyniosła 1.063.637,04 mln zł na dzień 25 stycznia 2021 r.

Na dzień Prospektu Emitent nie jest spółką publiczną i opisane poniżej prawa i obowiązki zaczną obowiązywać Emitenta od momentu uzyskania statusu spółki publicznej.

Dematerializacja papierów wartościowych

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski, podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce lub podlegające dopuszczeniu do obrotu w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu, nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce, tj. zostają zdematerializowane, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, które mogą zachować formę dokumentu, jeśli ich emitent tak postanowi i przepisy stanowiące podstawę ich wydania dopuszczają taką możliwość. W związku z tym, że Emitent jest spółką prawa Delaware, przepisy Kodeksu Spółek Handlowych dotyczące obowiązkowej dematerializacji akcji nie mają do niego zastosowania.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo 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. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski, KDPW oraz NBP – jeżeli

oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na rachunku prowadzonym przez podmiot wnioskujący o wystawienie świadectwa. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego

KNF, na wniosek spółki publicznej, udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli zostały spełnione warunki określone w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Wycofanie akcji uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. W szczególności po wycofaniu akcji z obrotu emitent nie jest już „spółką publiczną” w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Oznacza to, że emitent nie podlega już obowiązkom określonym w rozdziale „Ustawy o Ofercie Publicznej” dotyczącym obowiązków sprawozdawczych i znaczących pakietów akcji. Skutek w postaci wycofania akcji następuje wraz z upływem terminu, nie dłuższego niż miesiąc, określonego w decyzji KNF udzielającej zezwolenia.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie (lub inny właściwy organ stanowiący emitenta) spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach). Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach) są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach) mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach) występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

W przypadku, gdy spółka publiczna ma swoją siedzibę poza Rzeczypospolitą Polską, obowiązek ogłoszenia wezwania dotyczy jedynie akcji, które objęto w drodze transakcji przeprowadzonych na rynku regulowanym lub w ramach alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i które zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na tym terytorium według stanu na koniec drugiego dnia od dnia ogłoszenia tego wezwania.

Wycofanie akcji z obrotu może także wystąpić na wniosek emitenta bez konieczności odbycia walnego zgromadzenia ani podejmowania uchwał. Przypadek taki występuje wyłącznie, jeżeli sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. W takim przypadku wycofanie akcji z obrotu może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się danego postanowienia sądu (o ogłoszeniu upadłości lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości z wyżej wymienionych powodów). Po upływie powyższego okresu 6 miesięcy emitent nie będzie już, z mocy prawa, związany odpowiednimi zobowiązaniami wynikającymi z Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. powyżej).

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji (T+2). Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz podstawowy rachunek pieniężny w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A., będąca spółką zależną KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30-17.05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Zależnie od rynku, na którym notowane są dane papiery wartościowe, notowania odbywają się w systemie notowań ciągłych lub systemie notowań jednolitych z jednokrotnym lub dwukrotnym określaniem kursu jednolitego. Co do zasady notowania na rynku głównym odbywają się w systemie notowań ciągłych. Dodatkowo, dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych i jednolitych.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW www.gpw.pl.

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane ani zatwierdzane przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych

Ustawa o Ochronie Konkurencji

Ustawa o Ochronie Konkurencji ustanawia specjalne wymogi w stosunku do wskazanych transakcji, między innymi zakupu akcji.

Planowana koncentracja podlega obowiązkowi uprzedniego zgłoszenia do Prezesa UOKiK, jeśli: (i) łączny światowy obrót zainteresowanych przedsiębiorstw w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie przekracza równowartość 1 mld euro; lub (ii) łączny obrót zainteresowanych przedsiębiorstw w Polsce w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie przekracza 50 milionów euro, chyba że zastosowanie mają pewne wyłączenia przewidziane w Ustawie o Ochronie Konkurencji. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji, wspomniany powyżej obrót obejmuje obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, (ii) pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w punktach (i) oraz (ii) powyżej sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę oraz (iv) przedsiębiorców, którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót przejmowanego przedsiębiorcy (oraz podmiotów podlegających wyłącznej lub wspólnej kontroli przejmowanego przedsiębiorcy). Ponadto, w przypadku przejęcia przez jednego przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy, obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót realizowany przez dane mienie.

Prezes UOKiK wyraża zgodę na dokonanie koncentracji, jeżeli w jej wyniku konkurencja w zakresie rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności poprzez ustanowienie lub wzmocnienie dominującej pozycji rynkowej.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji mają zastosowanie do przedsiębiorstw, w tym między innymi: (i) podmiotów lub osób będących przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, jak również (ii) osób fizycznych, nawet jeśli nie prowadzą one działalności gospodarczej w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, sprawujących kontrolę, w rozumieniu Ustawy o Konkurencji, nad co najmniej jednym podmiotem, jeżeli osoby fizyczne wykonują określone czynności, które podlegają zezwoleniu na połączenie na mocy Ustawy o Ochronie Konkurencji.

Obowiązek powiadomienia Prezesa UOKiK o zamiarze koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej spółek;
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub większą liczbą przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; oraz
- 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 Polski równowartość 10 000 000 euro.

W Ustawie o Ochronie Konkurencji przejęcie kontroli zdefiniowano jako wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót przedsiębiorcy przejmowanego i jego podmiotów zależnych w Polsce w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie nie przekroczył 10 milionów euro w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zdarzenie. Podobne wyłączenie stosuje się w przypadku koncentracji, która ma nastąpić w inny sposób niż przez przejęcie kontroli nad podmiotem.

Ponadto zgodnie z art. 14 ust. 2–5 Ustawy o Ochronie Konkurencji nie jest wymagane zgłoszenie zamiaru koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (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; (b) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży; (c) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (d) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji, przedsiębiorcy zaangażowani w koncentrację podlegającą zgłoszeniu są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Niemniej jednak, dokonanie publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK, nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji przed wydaniem decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim powinna zostać wydana, 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.

Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji grzywnę, w kwocie nie wyższej niż 10% przychodów uzyskanych w roku sprawozdawczym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji bez wymaganej zgody Prezesa UOKiK.

Kontrola koncentracji w Unii Europejskiej

Wymagania dotyczące kontroli koncentracji wynikają również z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie to reguluje koncentrację o wymiarze wspólnotowym, a zatem ma zastosowanie do przedsiębiorstw i ich podmiotów powiązanych, które przekraczają określone progi sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji obejmuje tylko takie koncentracje, w których trwała zmiana kontroli wynika z: (i) połączenia dwóch lub więcej wcześniej niezależnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub (ii) nabycia, przez jedną lub więcej osób już wcześniej kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo, lub przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całością lub częścią jednego lub większej liczby innych przedsiębiorstw.

Koncentracja posiadająca wymiar wspólnotowy podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, która musi wydać zgodę na połączenie przed ostatecznym dokonaniem takiej koncentracji.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja między przedsiębiorstwami ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 5 miliardów euro, oraz
- łączny obrót w Unii Europejskiej każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 250 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich całkowitych obrotów w Unii Europejskiej w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw, które nie spełniają powyższych kryteriów, ma również wymiar wspólnotowy, jeśli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 miliarda euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 100 milionów euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, określonych do celów wskazanych powyżej, suma obrotów każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- całkowite obroty każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw Unii Europejskiej wynoszą ponad 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich całkowitych obrotów w Unii Europejskiej w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W szczególnych przypadkach koncentracja nieposiadająca wymiaru wspólnotowego może być, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Kontroli Koncentracji, skierowana do Komisji celem uzyskania zgody na koncentrację.

Koncentracja, która podlega zgłoszeniu i ocenie na mocy Rozporządzenia UE w Sprawie Kontroli Koncentracji przedsiębiorstw, nie jest przedmiotem badania Prezesa UOKiK.

OPODATKOWANIE

Poniższe informacje ogólne nie stanowią wyczerpującej analizy skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji zgodnie z polskimi i amerykańskimi przepisami podatkowymi. Dlatego też inwestorzy powinni zawsze konsultować się z własnymi doradcami podatkowymi, finansowymi lub prawnymi. Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Użyty poniżej termin „dywidenda”, jak również wszelkie inne terminy stosowane w niniejszej informacji, mają znaczenie przypisane im zgodnie z polskim i amerykańskim prawem podatkowym, stosownie do okoliczności.

Konsekwencje podatkowe opisane w niniejszym ogólnym zarysie mogą nie mieć zastosowania do posiadacza Akcji. Inwestorzy powinni zatem zasięgnąć opinii własnych doradców podatkowych, aby uzyskać więcej informacji na temat skutków podatkowych nabycia, posiadania i zbycia Akcji.

Opodatkowanie w Rzeczypospolitej Polskiej

Poniżej znajduje się omówienie niektórych polskich kwestii podatkowych odpowiednich dla inwestora rezydującego w Polsce lub w inny sposób podlegającego opodatkowaniu w Polsce. Informacje te nie powinny być uznawane za porady podatkowe. Są one oparte na polskich przepisach prawa podatkowego i w związku z tym, że ich interpretacja odnosi się do stanu na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, może podlegać zmianom, w tym zmianom ze skutkiem wstecznym. Każda zmiana może mieć negatywny wpływ na opisane poniżej traktowanie podatkowe. Niniejszy opis nie jest kompletny w odniesieniu do wszystkich informacji podatkowych, które mogą być istotne dla inwestorów ze względu na ich sytuację osobistą. Potencjalnym nabywcom Akcji zaleca się skonsultowanie się ze swoim doradcą podatkowym w sprawie skutków podatkowych nabycia, własności, zbycia lub innych okoliczności związanych z Akcjami. Przedstawione poniżej informacje nie obejmują skutków podatkowych dotyczących zwolnień z podatku dochodowego mających zastosowanie do określonych przedmiotów opodatkowania lub określonych podatników (np. krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

Odniesienie do „dywidendy”, jak również do wszelkich innych terminów zawartych w poniższych punktach, oznacza „dywidendę” lub jakikolwiek inny termin w rozumieniu polskiego prawa podatkowego.

Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających rezydencję podatkową w Polsce)

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej lub precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym (art. 30b ust. 2 pkt 1 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli podatkowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające rezydencję podatkową w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i – w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania – obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania rozpoczyna się dnia 15 lutego i kończy się dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Zeznania złożone przed początkiem terminu uznaje się za złożone w dniu 15 lutego roku następującego po roku podatkowym. Przed upływem terminu na złożenie powyższego zeznania podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek wynikający z zeznania.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może: (i) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej

straty; albo (ii) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła przychodów w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu będą kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Niemniej jednak, niezależnie od wybranej metody opodatkowania (progresywna skala podatkowa/jednolita stawka podatku), zgodnie z art. 30h ust. 1 ustawy o PIT, osoby fizyczne są również zobowiązane do zapłaty tzw. daniny solidarnościowej (zob. poniżej „*Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających jak i niemających rezydencję podatkową w Polsce)*”).

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających rezydencję podatkową w Polsce)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających (art. 3 ust. 2b pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych); oraz (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej (art. 3 ust. 2b pkt 6a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej rezydencji podatkowej stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikanie podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających, jak i niemających rezydencji podatkowej w Polsce)

Zgodnie z art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 PLN sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b (to jest w szczególności dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pomniejszona o kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w danym roku kalendarzowym uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z zasadami opisanymi powyżej, wykazywane w:

- rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (roczne obliczenie podatku sporządzone i przekazane przez organy rentowe podatnikom uzyskującym dochód w szczególności z emerytur i rent), jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym;
- zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,

– których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej.

Osoby fizyczne są obowiązane składać właściwym urzędом skarbowym deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jak również do niektórych spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży odpowiednich informacji do naczelnika urzędu skarbowego (art. 1 ust 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów; w określonych przypadkach (o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) przedmiotem opodatkowania jest przychód (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody ze zbycia akcji, w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia (art. 7b ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) oraz przychody z papierów wartościowych oraz ich zbycia (art. 7b ust. 1 pkt 6 lit. b i e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochodem ze źródła przychodów jest, co do zasady, nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego uzyskanymi w ramach tego samego źródła przychodów. Stawka podatku od dochodów (przychodów) osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Strata ze źródła przychodów, poniesiona w roku podatkowym, może (i) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo (ii) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 7 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy ustawy mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne

i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągnęły na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy – art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3-4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; oraz (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

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

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających rezydencję podatkową w Polsce.)

Dochody (przychody) z dywidend i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot (w szczególności firma inwestycyjna), który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika (art. 41 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt „*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu*

podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności” poniżej).

Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, płatnik ma obowiązek przesłać podatnikowi (do końca lutego roku następującego po roku podatkowym) oraz właściwemu urzędowi skarbowemu (do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym) imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 1 i 2 w zw. z art. 42g ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przypadku zaprzestania prowadzenia działalności przed upływem terminów wskazanych powyżej obowiązek przesłania imiennej informacji jest wykonywany nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42g ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególna sytuacja występuje w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Obowiązek ten ciąży również na podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek – dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej, jeżeli podatnik ma wątpliwości, czy podatek pobrany przez płatnika jest należny lub czy kwota pobranego podatku jest odpowiednia, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce rezydencji podatkowej)

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2b pkt 5-6a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce rezydencji podatkowej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt „*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*” poniżej).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem wskazanego powyżej terminu dla złożenia imiennych informacji, informacje te płatnik składa nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na

rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, to w zakresie dotyczącym takich podatników płatnik nie ma obowiązku sporządzania ani przysyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota dokonanych temu samemu podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (to jest w szczególności z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych), a w przypadku podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – również należności z tytułów, o których mowa w art. 29 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przekracza w roku podatkowym kwotę 2 mln PLN, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 i art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od nadwyżki ponad kwotę 2 mln PLN (to jest, w odniesieniu do dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, stawkę 19%), z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Przepis ten stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych. W przypadku, gdy nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych powyżej, domniemywa się, że przekroczyła ona wspomnianą kwotę limitu (art. 41 ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku (art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 41 ust. 12 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2018 r., poz. 2541), zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2019 r. (Dz.U. z 2019 r., poz. 2529), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 czerwca 2020 (Dz. U. z 2020 roku, poz. 1095) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz. U. z 2020 roku, poz. 2416) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz.U. z 2020 r., poz. 2416), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest wyłączone w przypadku dokonywanych do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2021 r. wypłat należności m.in. z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend i innych

przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, dokonywanych na rzecz podatników mających miejsce zamieszkania na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych, jeżeli istnieje podstawa prawna do wymiany informacji podatkowych z państwem miejsca zamieszkania tych podatników.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Stosownie do art. 44f ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku

(art. 44f ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej (art. 44f ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych) Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 44f ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 44f ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Zgodnie z art. 7b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; oraz (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej. Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody

te, z wyjątkiem wskazanych pod lit. (a) oraz (d) powyżej, zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podmiot (w szczególności firma inwestycyjna), który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego przez podmiot dokonujący wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej, znajduje zastosowanie również do nadwyżki ponad kwotę limitu, o którym mowa powyżej, przy czym w takim przypadku art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje ograniczenia w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt *„Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności”* poniżej).

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę limitu, o którym mowa powyżej, oblicza się na zasadach szczególnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jeżeli obliczenie kwoty limitu, o którym mowa powyżej, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące (art. 26 ust. 2j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Powyższą zasadę stosuje się także do podmiotów nieposiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz

wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie.

Zgodnie z art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej, jeżeli podatnik ma wątpliwości, czy podatek pobrany przez płatnika jest należny lub czy kwota pobranego podatku jest odpowiednia, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3-4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in. (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości oraz (iii) tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

W przypadku wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywanych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu przewyższających kwotę limitu, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, znajduje również zastosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przewidujący ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt „*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*” poniżej).

Płatnik dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego właściwy naczelnik urzędu skarbowego wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku, gdy wypłata należności dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie. W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, płatnik przekazuje taką informację w terminie do dnia zaprzestania działalności (art. 26 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Informację, o której mowa powyżej, na opisanych powyżej zasadach, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub ustawy nie są obowiązane do poboru podatku (art. 26 ust. 3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety Akcji

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a (tj. w szczególności dywidendy), lit. f (tj. w szczególności równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej) oraz lit. j (tj. wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnięte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium Państwa Członkowskiego lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni związanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz.U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub tytułu innego niż własność, pod warunkiem że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

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

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tym przepisie było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tego przepisu;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny

(art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Stosowanie zwolnienia, o którym mowa powyżej, podlega ograniczeniu określonemu w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (zob. punkt „*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*” poniżej). Jednakże w sytuacji, w której ww. ograniczenie miałyby zastosowanie, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa powyżej, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia (art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższej zasady nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii (art. 26 ust. 2h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opinia o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika

należności, o których mowa w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu zwolnienia) jest wydawana przez organ podatkowy na wniosek:

- podatnika, w tym podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnika wpłacającego podatek z własnych środków i ponoszącego ciężar ekonomiczny tego podatku,

pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków do stosowania zwolnienia, określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Wniosek o wydanie opinii o stosowaniu zwolnienia składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu zwolnienia jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie – naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, odmowa wydania opinii o stosowaniu zwolnienia następuje w przypadku:

- niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji Podatkowej (tzw. klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania), środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu zwolnienia przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego (art. 26b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opinia o stosowaniu zwolnienia jest wydawana bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego (art. 26b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opinia o stosowaniu zwolnienia wygasa, co do zasady, z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, chyba że wcześniej nastąpi istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania z przedmiotowego zwolnienia – w takim przypadku przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazują szczególne terminy wygaśnięcia opinii o stosowaniu zwolnienia.

Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Stosownie do art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z udziału w zyskach osób prawnych, a w przypadku podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – również należności z tytułów, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (to jest z tytułu przychodów z odsetek, z praw autorskich lub praw pokrewnych, z praw do projektów wynalazczych, znaków towarowych i wzorów zdobniczych, w tym również ze sprzedaży tych praw, z należności za udostępnienie tajemnicy receptury lub procesu produkcyjnego, za użytkowanie lub prawo do użytkowania urządzenia przemysłowego, w tym także środka transportu, urządzenia handlowego lub naukowego, za informacje związane ze zdobytym doświadczeniem w dziedzinie przemysłowej, handlowej lub naukowej (know-how)) – przekracza kwotę 2.000.000 PLN (lub kwotę limitu ustaloną z uwzględnieniem opisanych powyżej zasad określonych w art. 26 ust. 2i i 2j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), płatnik jest obowiązany pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od takich wypłat według stawki przewidzianej w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o którym mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę limitu, o którym mowa powyżej (art. 26 ust. 2l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 r., poz. 2545), zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 27 czerwca 2019 r. (Dz.U. z 2019 r., poz. 1203), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 23 grudnia 2019 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 2528), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 czerwca 2020 r. (Dz.U. z 2020 r., poz. 1096), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz. U. z 2020 roku, poz. 2421) stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. w szczególności, zgodnie z § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest wyłączone w przypadku dokonywanych do dnia 30 czerwca 2021 r. wypłat należności:

- m.in. z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dokonywanych na rzecz podatników mających siedzibę lub zarząd na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych, jeżeli istnieje podstawa prawna do wymiany informacji podatkowych z państwem siedziby lub zarządu tych podatników;
- z tytułu dywidend i innych przychodów (dochodów) z udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub – w określonych przypadkach – płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 26 ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie do art. 28b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku

(art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania, które organ podatkowy może podjąć w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 28b ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 28b ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych), przy czym umowa zamiany podlega także podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) oraz praw do akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności

cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę sprzedaży praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich (art. 10 ust. 1a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego; lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego — w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

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

Opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) – stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub

darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższe przepisy nie mają zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej). Odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej – stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

Przepisy dotyczące Raportowania Schematów Podatkowych

Polska, jako pierwsze państwo członkowskie UE, dokonała transpozycji do polskiego systemu podatkowego (UE) Dyrektywy Rady Unii Europejskiej 2018/822 z dnia 25 maja 2018 r. zmieniającej Dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w odniesieniu do podlegających zgłoszeniu uzgodnień transgranicznych, która weszła w życie w dniu 25 czerwca 2018 r. („Dyrektywa MDR”).

Polskie przepisy dotyczące MDR mają znacznie szerszy zakres w porównaniu z Dyrektywą MDR i zawierają rozszerzoną definicję rozwiązań w zakresie opodatkowania podlegającego obowiązkowi zgłoszenia, tak aby obejmowały nie tylko transgraniczne, ale również krajowe rozwiązania podatkowe. Nowe przepisy weszły w życie z dniem 1 stycznia 2019 r., jednak z mocą wsteczną w oparciu o zasady dotyczące praw nabytych.

Ogólnie rzecz biorąc, polskie przepisy dotyczące MDR wymagają zgłaszania transgranicznych rozwiązań podatkowych, w odniesieniu do których pierwszy krok wdrożeniowy został wykonany po dniu 25 czerwca 2018 r.

Niektóre zagadnienia dotyczące amerykańskiego federalnego podatku dochodowego

Poniższe podsumowanie dotyczy istotnych konsekwencji podatkowych amerykańskiego federalnego podatku dochodowego dla Posiadaczy (jak zdefiniowano poniżej) wynikających z kupna, posiadania i zbycia Akcji Oferowanych sprzedawanych zgodnie z niniejszym Prospektem, jednakże nie stanowi pełnej analizy wszystkich potencjalnych konsekwencji podatkowych. Niniejsze omówienie nie dotyczy również kwestii związanych z podatkiem od nieruchomości i darowizn w Stanach Zjednoczonych, ani też kwestii podatkowych wynikających z przepisów prawa obowiązujących w innych krajach, stanach lub lokalnych jurysdykcjach. Niniejsze omówienie jest oparte na amerykańskim kodeksie podatkowym z 1986 r. (*ang. United States Internal Revenue Code of 1986*), z późniejszymi zmianami („Kodeks”), właściwych

regulacjach Departamentu Skarbu wydanych na jego podstawie oraz decyzji organów administracyjnych i orzeczeń sądowych oraz interpretacjach wydanych przez amerykańskie służby podatkowe (*ang. US Internal Revenue Service – „IRS”*), w każdym wypadku, według stanu na dzień Prospektu. Organy te mogą zmieniać i stosować odmienne interpretacje. Każda taka zmiana może zostać zastosowana ze skutkiem wstecznym, w sposób, który może mieć negatywny wpływ na sytuację Posiadacza Akcji Oferowanych. Nie ubiegaliśmy się i nie będziemy się ubiegać u IRS o wydanie interpretacji w sprawach omówionych poniżej. Nie ma pewności, że IRS lub sąd nie zajmie stanowiska przeciwnego do tego, które zostało omówione poniżej, w odniesieniu do skutków podatkowych nabycia, posiadania i zbycia Akcji Oferowanych.

Poniższe omówienie jest ograniczone do Posiadaczy, którzy posiadają Akcje Oferowane, jako „aktywa kapitałowe” (*ang. capital assets*) w rozumieniu art. 1221 Kodeksu (co do zasady, jako własność posiadana w celach inwestycyjnych). Poniższe omówienie nie stanowi wyczerpującego opisu wszystkich konsekwencji federalnego podatku dochodowego, które mogą dotyczyć szczególnych okoliczności dotyczących danego Posiadacza, w tym wpływu podatku przeznaczanego na finansowanie Medicare od dochodu z inwestycji netto. Ponadto, nie odnosi się ono do konsekwencji istotnych dla Posiadaczy podlegających specjalnym zasadom, w tym, bez ograniczeń:

- niektórych byłych obywateli lub długoterminowych rezydentów USA;
- osób podlegających alternatywnemu podatkowi minimalnemu;
- osób posiadających Akcje Oferowane w ramach strategii hedgingowej, strategii stelażowej (*straddle*), lub innej strategii ograniczającej ryzyko, w ramach transakcji konwersji lub innych zintegrowanych transakcji inwestycyjnych;
- osób podlegających szczególnym zasadom rachunkowości podatkowej w związku z ujęciem w sprawozdaniu finansowym jakiegokolwiek pozycji dochodu brutto z tytułu Akcji Oferowanych;
- banków, firm ubezpieczeniowych i innych instytucji finansowych;
- maklerów, dealerów lub podmiotów prowadzących obrót papierami wartościowymi;
- „kontrolowanych spółek zagranicznych” (*controlled foreign corporations*), „biernych zagranicznych spółek inwestycyjnych” (*passive foreign investment companies*) i spółek, które zatrzymują zyski, w celu uniknięcia amerykańskiego federalnego podatku dochodowego;
- spółek osobowych lub innych podmiotów lub porozumień traktowanych jako spółki osobowe dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego (oraz inwestorów w nie);
- organizacji zwolnionych z podatku lub organizacji rządowych;
- osób uznawanych za sprzedające swoje Akcje Oferowane na podstawie przepisów Kodeksu dotyczących konstruktywnej sprzedaży;
- osób, które posiadają lub otrzymają swoje Akcje Oferowane w związku z wykonaniem opcji na akcje pracownicze lub w inny sposób w ramach wynagrodzenia;
- Posiadaczy, którzy posiadają lub zostaną uznani za posiadających co najmniej 10,0% lub więcej praw głosu lub wartości naszych akcji pozostających w obrocie dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego;
- osób, których waluta funkcjonalna jest inna niż dolar amerykański;
- osób będących właścicielami lub uważanych za będące właścicielami ponad 5% naszych Akcji Zwyczajnych (z wyjątkiem przypadków, które zostały szczegółowo określone poniżej);
- programów emerytalnych kwalifikujących się do opodatkowania; oraz
- „kwalifikowanych zagranicznych funduszy emerytalnych” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 897(I)(2) Kodeksu oraz podmiotów, których wszystkie interesy są w posiadaniu kwalifikowanych zagranicznych funduszy emerytalnych.

Dla celów niniejszego omówienia „Posiadacz Amerykański” jest beneficjentem rzeczywistym Akcji Oferowanych, który dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego jest:

- osobą fizyczną będącą obywatelem USA lub rezydentem USA;

- spółką (lub innym podmiotem traktowanym jak spółka dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego) utworzoną lub zawiązaną zgodnie z prawem USA, prawem któregośkolwiek stanu USA lub Dystryktu Columbia;
- spadkiem, którego dochody podlegają amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu niezależnie od ich źródła; lub
- trustem, jeżeli: taki trust dokonał ważnego wyboru, aby być traktowany jako osoba amerykańska dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego lub jeżeli (1) sąd w Stanach Zjednoczonych jest w stanie sprawować główny nadzór nad jego zarządzaniem oraz (2) jedna lub więcej osób z USA jest upoważniona do kontrolowania wszystkich istotnych decyzji takiego trustu.

Dla celów niniejszego omówienia „Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim” oznacza faktycznego właściciela Akcji Oferowanych, który nie jest Posiadaczem Amerykańskim ani spółką osobową (lub innym podmiotem lub porozumieniem traktowanym jako spółka osobowa dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego), zaś termin „Posiadacz” oznacza Posiadacza Amerykańskiego lub Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim.

Jeżeli podmiot (lub inny podmiot lub porozumienie) traktowany jako spółka osobowa dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego posiada Akcje Oferowane, traktowanie podatkowe wspólnika lub beneficjenta rzeczywistego tego podmiotu będzie zależać od statusu wspólnika lub beneficjenta rzeczywistego, działalności podmiotu oraz pewnych ustaleń dokonanych na poziomie wspólnika lub beneficjenta rzeczywistego. W związku z powyższym podmioty traktowane jako spółki osobowe dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego posiadające Akcje Oferowane oraz wspólnicy lub beneficjenci rzeczywisti takich podmiotów powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w sprawie konsekwencji wynikających dla nich z amerykańskiego federalnego podatku dochodowego.

NINIEJSZE PODSUMOWANIE MA CHARAKTER WYŁĄCZNIE INFORMACYJNY I NIE STANOWI PORADY PODATKOWEJ. INWESTORZY POWINNI SKONSULTOWAĆ SIĘ ZE SWOIMI DORADCAMI PODATKOWYMI W ZAKRESIE STOSOWANIA FEDERALNYCH PRZEPISÓW USA DOTYCZĄCYCH PODATKU DOCHODOWEGO W ICH KONKRETNEJ SYTUACJI, JAK RÓWNIEŻ W ZAKRESIE WSZELKICH KONSEKWENCJI PODATKOWYCH ZWIĄZANYCH Z ZAKUPEM, POSIADANIEM I ZBYCIEM AKCJI OFEROWANYCH, WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW FEDERALNYCH USA DOTYCZĄCYCH PODATKU OD SPADKÓW LUB DAROWIZN BĄDŹ TEŻ Z PRZEPISÓW STANOWYCH, LOKALNYCH LUB OBOWIĄZUJĄCYCH W INNEJ JURYSDYKCJI PODATKOWEJ NIŻ USA, BĄDŹ TEŻ WSZELKICH OBOWIĄZUJĄCYCH UMÓW O UNIKANIU PODWÓJNEGO OPODATKOWANIA.

Posiadacze Amerykańscy

Dywidendy

Jeżeli dokonujemy wypłat w formie pieniężnej lub innej (innych niż określone wypłaty w formie naszych akcji lub praw do nabycia naszych akcji) na rzecz Posiadaczy Amerykańskich, takie wypłaty, łącznie z kwotą wszelkich potrąconych podatków, będą zasadniczo stanowić dywidendę dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego w zakresie wypłacanym z naszych bieżących lub zgromadzonych zysków, zgodnie z zasadami amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Wypłaty przewyższające bieżące i zgromadzone dochody i zyski będą stanowić zwrot kapitału, który zostanie zastosowany w stosunku do skorygowanej podstawy opodatkowania Posiadacza Amerykańskiego i będzie skutkować jej obniżeniem (ale nie poniżej zera). Pozostała nadwyżka będzie traktowana jako zysk ze sprzedaży lub innej formy zbycia takich Akcji Oferowanych Posiadacza Amerykańskiego i będzie traktowana w sposób opisany poniżej w części „*Posiadacze Amerykańscy – Sprzedaż, zamiana lub inna opodatkowana forma zbycia Akcji Oferowanych*”.

Dywidendy wypłacane przez nas Posiadaczowi Amerykańskiemu, który jest spółką podlegającą opodatkowaniu, zasadniczo będą kwalifikowały się do odliczenia od podatku otrzymanej dywidendy, jeśli zostanie spełniony wymagany okres posiadania. Z pewnymi wyjątkami (w tym, ale nie wyłącznie, dywidendami traktowanymi jako dochód z inwestycji dla celów ograniczeń w odliczaniu odsetek od inwestycji) oraz pod warunkiem spełnienia określonych wymogów dotyczących okresu posiadania, dywidendy wypłacane przez nas na rzecz Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim, mogą stanowić „kwalifikowany dochód z dywidendy”, który będzie podlegał opodatkowaniu według maksymalnej stawki podatkowej przyznawanej dla długoterminowych zysków kapitałowych. Jeżeli wymogi dotyczące okresu

posiadania nie są spełnione, wówczas spółka może nie kwalifikować się do odliczenia od podatku otrzymanej dywidendy i uzyskać dochód podlegający opodatkowaniu równy całej kwocie dywidendy, a Posiadacze Niebędący Podmiotami Amerykańskimi mogą podlegać opodatkowaniu od takiej dywidendy według zwykłych, regularnych stawek podatku dochodowego, zamiast preferencyjnej stawki mającej zastosowanie do kwalifikowanego dochodu z tytułu dywidendy.

Dywidendy wypłacane na rzecz Posiadaczy Amerykańskich w złotych (PLN) lub w walucie innej niż dolar amerykański („**Inna waluta obca**”) będą uwzględniane w przychodach Posiadacza Amerykańskiego w kwocie w dolarach amerykańskich ustalonej w oparciu o obowiązujący na rynku kurs wymiany walut, w dniu rzeczywistego lub konstruktywnego otrzymania, bez względu na to, czy zostały one w tym czasie przeliczone na dolary amerykańskie czy nie.

Zakładając, że płatność nie zostanie w tym czasie przeliczona, Posiadacz Amerykański będzie miał podstawę opodatkowania w PLN (lub innej walucie obcej) równą kwocie w dolarach amerykańskich, która zostanie wykorzystana do wyceny zysków lub strat z tytułu kolejnych zmian kursów wymiany walut. Wszelkie zyski lub straty, które Posiadacz Amerykański rozpozna po późniejszym przeliczeniu PLN (lub innej obcej waluty) na dolary amerykańskie (lub po innej dyspozycji), będą zasadniczo stanowiły zwykły dochód lub stratę ze źródła amerykańskiego. Jeżeli dywidendy otrzymane w PLN (lub w innej walucie obcej) zostaną przeliczone na dolary amerykańskie w dniu ich otrzymania, Posiadacz Amerykański zasadniczo nie będzie zobowiązany do ujęcia zysków lub strat z tytułu różnic kursowych w odniesieniu do zysku z tytułu dywidendy.

Dywidenda z Akcji Oferowanych otrzymana przez Posiadacza Amerykańskiego będzie zasadniczo traktowana jako dochód ze źródła amerykańskiego dla celów amerykańskiej ulgi podatkowej za granicą. W związku z tym każdy nieamerykański podatek u źródła zapłacony przez Posiadacza Amerykańskiego lub w jego imieniu nie będzie co do zasady uprawniał do uzyskania ulgi podatkowej za granicą dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Posiadacze Amerykańscy powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w sprawie możliwości zaliczenia lub odliczenia wszelkich podatków pobieranych u źródła.

Sprzedaż, zamiana lub inna opodatkowana forma zbycia Akcji Oferowanych

Posiadacz Amerykański zasadniczo ujmuje zysk lub stratę kapitałową z tytułu sprzedaży, wymiany, umorzenia lub innego podlegającego opodatkowaniu zbycia swoich Akcji Oferowanych w kwocie równej różnicy pomiędzy kwotą zrealizowaną dla Akcji Oferowanych a swoją podstawą opodatkowania taką jak Akcje Oferowane, określoną w dolarach amerykańskich. Każdy taki zysk lub strata kapitałowa będzie miała charakter długoterminowy, jeżeli okres posiadania Akcji Oferowanych przez Posiadacza Amerykańskiego przekroczy jeden rok. Długoterminowe zyski kapitałowe podatników niebędących osobami prawnymi zasadniczo podlegają obniżonym stawkom podatkowym. Wszelkie zyski lub straty będą zasadniczo traktowane jako zyski lub straty ze źródeł amerykańskich. Możliwość odliczenia strat kapitałowych podlega ograniczeniom wynikającym z Kodeksu.

Podstawą opodatkowania Akcji Oferowanych przez Posiadacza Amerykańskiego będzie, co do zasady, wartość w dolarach amerykańskich kwoty zapłaconej w PLN (lub w innej walucie obcej), za nabycie Akcji Oferowanych, ustalonej na podstawie kursu wymiany z dnia nabycia. Jeżeli Akcje Oferowane będą traktowane jako będące przedmiotem obrotu na „ustalonym rynku papierów wartościowych” (ang. „*established securities market*”), Posiadacz Amerykański na zasadzie kasowej (ang. *cash basis*) (lub, jeżeli podejmie taką decyzję, Posiadacz Amerykański na zasadzie memoriałowej (ang. *accrual basis*) ustali wartość w dolarach amerykańskich kosztu takich Akcji Oferowanych poprzez przeliczenie kwoty zapłaconej po kursie walut z dnia rozliczenia zakupu. Przeliczenie dolara amerykańskiego na PLN (lub inną walutę obcą) i natychmiastowe użycie tej waluty do nabycia Akcji Oferowanych zasadniczo nie będzie skutkowało opodatkowaniem zysków lub strat poniesionych przez Posiadacza Amerykańskiego.

Posiadacz Amerykański, który otrzyma PLN (lub inną walutę obcą) ze sprzedaży lub innej formy zbycia Akcji Oferowanych, zasadniczo zrealizuje kwotę równą wartości otrzymanego PLN (lub innej waluty obcej) w dolarach amerykańskich, ustaloną na podstawie kursu wymiany z dnia sprzedaży lub innej formy zbycia (lub, w przypadku Akcji Oferowanych będących w obrocie na „ustalonym rynku papierów wartościowych”, które są sprzedawane na zasadzie kasowej lub z wyborem podatnika na zasadzie memoriałowej, na dzień rozliczenia). Posiadacz Amerykański rozpozna zysk lub stratę z tytułu różnic kursowych, jeżeli wartość PLN (lub innej waluty obcej) w dolarach amerykańskich otrzymana po kursie wymiany w dniu rozliczenia różni się od kwoty zrealizowanej, która zasadniczo będzie traktowana jako zwykły dochód lub strata pochodząca ze

źródła amerykańskiego. Posiadacz Amerykański będzie miał podstawę opodatkowania w PLN (lub innej walucie obcej) równą wartości PLN (lub innej waluty obcej) w dolarach amerykańskich w dniu rozliczenia. Wszelki zysk lub strata zrealizowane w wyniku kolejnego przeliczenia lub innego dysponowania PLN (lub inną walutą obcą) na inną kwotę w dolarach amerykańskich będą stanowiły zyski lub straty z tytułu różnic kursowych i zasadniczo będą traktowane jako zwykły dochód lub strata ze źródła amerykańskiego dla celów ograniczenia wysokości ulgi podatkowej.

Sprawozdawczość i podatek u źródła (ang. backup withholding)

Co do zasady, wymogi dotyczące sprawozdawczości mogą mieć zastosowanie do dywidend wypłacanych Posiadaczowi Amerykańskiemu oraz do wpływów ze sprzedaży lub innej formy zbycia Akcji Oferowanych, chyba że Posiadacz Amerykański jest odbiorcą zwolnionym. Pobór podatku u źródła może mieć zastosowanie do takich wypłat, jeżeli Posiadacz Amerykański nie poda numeru identyfikacyjnego podatnika, zaświadczenia o zwolnieniu z podatku lub zostanie powiadomiony przez IRS, że podlega podatkowi u źródła (a powiadomienie takie nie zostanie wycofane).

Pobór podatku u źródła nie jest dodatkowym podatkiem. Wszelkie kwoty pobrane na podstawie zasad dotyczących poboru podatku u źródła będą mogły być zaliczone na poczet amerykańskiego federalnego podatku dochodowego i mogą uprawniać takiego posiadacza do zwrotu, pod warunkiem terminowego dostarczenia wymaganych informacji do IRS.

Posiadacze Niebędący Podmiotami Amerykańskimi

Dywidendy

Jeżeli dokonujemy wypłat w formie pieniężnej lub innej z tytułu Akcji Oferowanych, takie wypłaty będą stanowiły dywidendę dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego w zakresie wypłacanym z naszych bieżących lub zgromadzonych zysków, zgodnie z zasadami amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Kwoty nieuznawane za dywidendę, dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego, będą w pierwszej kolejności stanowiły zwrot kapitału i zostaną zastosowane w stosunku do skorygowanej podstawy opodatkowania Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim, ale nie poniżej zera. Każda nadwyżka będzie traktowana jako zysk kapitałowy i będzie traktowana w sposób opisany poniżej w punkcie „*Sprzedaż, zamiana lub inna opodatkowana forma zbycia akcji oferowanych*”.

Z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej, w odniesieniu do efektywnie powiązanych dywidend i z zastrzeżeniem poniższych rozważań na temat poboru podatku u źródła oraz art. 1471-1474 Kodeksu (te artykuły i związane z nimi regulacje Departamentu Skarbu, zwane powszechnie FACTA (ang. *Foreign Account Tax Compliance Act*, („**FATCA**”))), dywidendy wypłacane na rzecz Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim z tytułu Akcji Oferowanych, będą podlegały amerykańskiemu federalnemu podatkowi u źródła w wysokości 30% kwoty brutto dywidendy (lub niższej stawki określonej w odpowiedniej umowie o podatku dochodowym, pod warunkiem że Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim przedstawi ważny formularz IRS W-8BEN lub W-8BEN-E (lub inny stosowny dokument) potwierdzający możliwość zastosowania niższej stawki określonej w umowie). Jeżeli Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim posiada swoje Akcje Oferowane za pośrednictwem instytucji finansowej lub innego pośrednika, Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim będzie zobowiązany do dostarczenia odpowiedniej dokumentacji pośrednikowi, który następnie będzie zobowiązany do dostarczenia odpowiedniej dokumentacji odpowiedniemu podmiotowi pobierającemu podatek, bezpośrednio lub poprzez innych pośredników. Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim, który nie dostarczy na czas wymaganej dokumentacji, ale kwalifikuje się do obniżonej stawki umownej, może uzyskać zwrot wszelkich nadwyżek pobranych kwot poprzez terminowe złożenie odpowiedniego wniosku o zwrot do IRS. Posiadacze Niebędący Podmiotami Amerykańskimi powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w sprawie ich uprawnień do świadczeń wynikających z każdej obowiązującej umowy o podatku dochodowym.

Jeżeli dywidendy wypłacane Posiadaczowi Niebędącemu Podmiotem Amerykańskim są faktycznie związane z prowadzeniem przez niego działalności handlowej lub gospodarczej na terenie Stanów Zjednoczonych (oraz, jeżeli wymaga tego stosowna umowa o podatku dochodowym, Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim utrzymuje w Stanach Zjednoczonych stały oddział, z którym takie dywidendy są związane), Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim będzie zwolniony z opisanego powyżej federalnego podatku u źródła w Stanach Zjednoczonych. Aby ubiegać się o zwolnienie, Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim musi dostarczyć odpowiedniemu podmiotowi pobierającemu podatek ważny formularz IRS

W-8ECI, poświadczający, że dywidendy są faktycznie związane z prowadzeniem przez Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim działalności handlowej lub gospodarczej w Stanach Zjednoczonych.

Wszelkie takie dywidendy skutecznie związane z prowadzeniem przez Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim działalności handlowej lub biznesowej w Stanach Zjednoczonych będą podlegały amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu, zasadniczo w taki sam sposób, jak gdyby Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim był osobą z USA i podlegał amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu na podstawie dochodu netto według regularnych, progresywnych stawek amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim będący spółką również może podlegać opodatkowaniu podatku od zysków oddziału według stawki 30% (lub niższej stawki określonej przez obowiązującą umowę o podatku dochodowym) od efektywnie powiązanych z nim zysków i dochodów za rok podatkowy, które można przypisać takim dywidendom, skorygowanym o pewne pozycje. Posiadacze Niebędący Podmiotami Amerykańskimi powinni konsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w sprawie wszelkich obowiązujących umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, które mogą przewidywać inne zasady lub stawki.

Sprzedaż, zamiana lub inna opodatkowana forma zbycia Akcji Oferowanych

Z zastrzeżeniem poniższych rozważań dotyczących FATCA i poboru podatku u źródła, Posiadacz niebędący Podmiotem Amerykańskim nie będzie podlegał amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu od jakichkolwiek zysków zrealizowanych w związku ze sprzedażą, wymianą, umorzeniem lub inną opodatkowaną zbycia Akcji Oferowanych, chyba że:

- zysk ten jest faktycznie powiązany z prowadzeniem przez Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim działalności handlowej lub gospodarczej na terytorium Stanów Zjednoczonych (oraz, jeżeli wymaga tego stosowna umowa o podatku dochodowym, Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim posiada oddział w Stanach Zjednoczonych, z którym taki zysk jest powiązany);
- Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim jest cudzoziemcem przebywającym w Stanach Zjednoczonych przez 183 dni lub więcej w roku podatkowym, w którym dokonano zbycia i spełnione są pewne inne wymagania; lub
- Akcje Oferowane stanowią „udział w amerykańskich nieruchomościach”, zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie (*ang. US real property interest – „USRPI”*), ze względu na nasz status „amerykańskiej spółki nieruchomościowej”, zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie (*ang. United States real property holding corporation – „USRPHC”*), dla celów amerykańskiego federalnego podatku dochodowego.

Zyski opisane w pierwszym podpunkcie powyżej zasadniczo będą podlegały opodatkowaniu amerykańskim federalnym podatkiem dochodowym w taki sam sposób, jak gdyby Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim był osobą z USA i będą opodatkowane od zysku netto uzyskanego ze sprzedaży lub innego podlegającego opodatkowaniu zbycia na podstawie regularnych, stopniowanych stawek amerykańskiego federalnego podatku dochodowego. Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim będący spółką również może podlegać opodatkowaniu zysków oddziału według stawki 30% (lub według niższej stawki określonej przez obowiązującą umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania) od części faktycznie związanych z nim dochodów i zysków za rok podatkowy, które można przypisać temu zyskowi, skorygowanemu o pewne pozycje.

Zyski opisane w drugim podpunkcie powyżej będą podlegały amerykańskiemu federalnemu podatkowi dochodowemu według stawki 30% (lub niższej stawki określonej w obowiązującej umowie o podatku dochodowym), który może zostać skompensowany przez straty kapitałowe ze źródła amerykańskiego Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim (nawet jeśli osoba fizyczna nie jest uważana za rezydenta Stanów Zjednoczonych), pod warunkiem że Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim terminowo złoży zeznanie podatkowe na gruncie amerykańskiego federalnego podatku dochodowego w odniesieniu do takich strat.

Jeśli chodzi o trzeci z powyższych punktów, uważamy, że obecnie nie jesteśmy i nie przewidujemy, że staniemy się USRPHC. Ponieważ jednak ustalenie, czy jesteśmy USRPHC, zależy od godziwej wartości rynkowej naszych USRPI w stosunku do godziwej wartości rynkowej naszych udziałów w nieruchomościach innych niż amerykańskie oraz naszych pozostałych aktywów biznesowych, nie ma pewności, że obecnie nie jesteśmy USRPHC lub że nie staniemy się USRPHC w przyszłości. Nawet jeśli jesteśmy lub mielibyśmy stać się USRPHC, Akcje Oferowane nie będą traktowane jako USRPHC, jeśli nasze Akcje Zwykłe są

„przedmiotem regularnego obrotu” (ang. „*regularly traded*”), zgodnie z definicją zawartą w odpowiednich regulacjach Departamentu Skarbu, na ustalonym rynku papierów wartościowych, a taki Posiadacz niebędący podmiotem amerykańskim posiadał, faktycznie lub w sposób konstruktywny, 5% lub mniej naszych Akcji Zwyczajnych w krótszym z pięciu lat kończących się w dniu sprzedaży lub innego podlegającego opodatkowaniu zbycia lub okresu posiadania Akcji Oferowanych przez Posiadacza Niebędącego Podmiotem Amerykańskim.

Posiadacze Niebędący Podmiotami Amerykańskimi powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w sprawie potencjalnie obowiązujących umów dotyczących podatku dochodowego, które mogą przewidywać inne zasady.

Sprawozdawczość i podatek u źródła (ang. backup withholding)

Wypłata dywidendy z tytułu Akcji Oferowanych nie będzie podlegała poborowi podatku u źródła, pod warunkiem że właściwy podmiot pobierający nie posiada faktycznej wiedzy lub powodu, by wiedzieć, że posiadacz jest osobą z USA, a Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim albo poświadcza swój status podmiotu spoza USA, np. przedstawiając ważny formularz IRS W-8BEN, W-8BEN-E lub W-8ECI, albo będzie podlegał zwolnieniu na innej podstawie. Niemniej, w związku z dywidendami z tytułu Akcji Oferowanych wypłacanymi Posiadaczowi Niebędącemu Podmiotem Amerykańskim, niezależnie od tego, czy jakkolwiek podatek został faktycznie pobrany, wymagane jest przedłożenie IRS deklaracji informacyjnych. Ponadto, przychody ze sprzedaży lub innej podlegającej opodatkowaniu formy zbycia Akcji Oferowanych na terytorium Stanów Zjednoczonych lub przeprowadzonej za pośrednictwem niektórych brokerów powiązanych ze Stanami Zjednoczonymi zasadniczo nie będą podlegały poborowi podatku u źródła ani sprawozdawczości informacyjnej, jeżeli odpowiedni podmiot pobierający otrzyma opisane powyżej zaświadczenie i nie będzie posiadał faktycznej wiedzy lub powodu, by wiedzieć, że taki posiadacz jest osobą z USA, lub jeżeli posiadacz w inny sposób ustanowi zwolnienie. Wpływy z tytułu zbycia Akcji Oferowanych dokonane za pośrednictwem nieamerykańskiego biura maklerskiego zasadniczo nie będą podlegały poborowi podatku u źródła lub sprawozdawczości informacyjnej.

Kopie deklaracji informacyjnych, które są przedkładane IRS, mogą być również udostępnione zgodnie z przepisami odpowiedniej umowy lub porozumienia organom podatkowym kraju, w którym Posiadacz Niebędący Podmiotem Amerykańskim zamieszkuje, ma siedzibę lub jest zorganizowany.

Pobór podatku u źródła nie jest dodatkowym podatkiem. Wszelkie kwoty pobrane na podstawie zasad dotyczących poboru podatku u źródła będą mogły być zaliczone na poczet amerykańskiego federalnego podatku dochodowego i mogą uprawniać takiego posiadacza do zwrotu, pod warunkiem terminowego dostarczenia wymaganych informacji do IRS.

FATCA

FATCA generalnie nakłada podatek u źródła w wysokości 30% na niektóre rodzaje płatności dokonywane na rzecz instytucji finansowych spoza Stanów Zjednoczonych oraz niektórych innych podmiotów spoza Stanów Zjednoczonych, w tym na dywidendy z tytułu Akcji Oferowanych na rzecz „zagranicznej instytucji finansowej” (zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie obejmującą, oprócz banków i tradycyjnych instytucji finansowych, podmioty takie jak fundusze inwestycyjne i niektóre spółki holdingowe) lub „niefinansowego podmiotu zagranicznego” (zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie), chyba że (1) zagraniczna instytucja finansowa podejmie pewne zobowiązania w zakresie staranności, sprawozdawczości i potrącenia u źródła, (2) niefinansowy podmiot zagraniczny albo zaświadcza, że nie posiada „znaczących właścicieli ze Stanów Zjednoczonych” (ang. „*substantial United States owners*”, zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie), albo przedkłada informacje odnoszące się do każdego istotnego właściciela ze Stanów Zjednoczonych, albo (3) zagraniczna instytucja finansowa lub niefinansowy podmiot zagraniczny w inny sposób kwalifikuje się do zwolnienia z tych zasad. Jeżeli odbiorca płatności jest zagraniczną instytucją finansową i podlega wymogom staranności, sprawozdawczości i potrąceń określonym w pkt (1) powyżej, musi zawrzeć umowę z Departamentem Skarbu Stanów Zjednoczonych, wymagającą między innymi: zobowiązania się do identyfikowania rachunków posiadanych przez niektóre „określone osoby ze Stanów Zjednoczonych” (ang. „*specified United States persons*”) lub „podmioty zagraniczne będące własnością amerykańską” (ang. *United States-owned entities*”; każde zgodnie z definicją zawartą w Kodeksie), corocznego przekazywania niektórych informacji na temat takich rachunków oraz do wstrzymania 30% niektórych płatności na rzecz nieodpowiadających wymaganiom zagranicznych instytucji finansowych i niektórych innych posiadaczy rachunków. W związku z tym jednostka, za pośrednictwem której posiadane są Akcje Oferowane, będzie miała wpływ na ustalenie, czy takie wstrzymanie jest wymagane. Zagraniczne instytucje

finansowe mające siedzibę w jurysdykcjach, które zawarły umowę międzyrządową ze Stanami Zjednoczonymi regulującą FATCA, mogą podlegać różnym przepisom.

Zgodnie z obowiązującymi regulacjami Departamentu Skarbu oraz wytycznymi administracyjnymi, wstrzymanie na mocy FATCA ma zasadniczo zastosowanie do wypłaty dywidendy z tytułu Akcji Oferowanych. Podczas gdy wstrzymanie na mocy FATCA miałoby zastosowanie również do wypłat wpływów brutto ze sprzedaży lub innej formy zbycia akcji w dniu 1 stycznia 2019 r. lub po tej dacie, niedawno zaproponowane regulacje Departamentu Skarbu całkowicie eliminują wstrzymanie na mocy FATCA wypłat wpływów brutto. Podatnicy mogą zasadniczo polegać na projektach tych Przepisów Skarbowych do czasu wydania ostatecznych regulacji Departamentu Skarbu.

Podatek u źródła FATCA będzie miał zastosowanie do wszystkich płatności u źródła bez względu na to, czy właściciel płatności byłby uprawniony do zwolnienia z podatku u źródła zgodnie z mającą zastosowanie umową o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartą ze Stanami Zjednoczonymi czy prawem krajowym Stanów Zjednoczonych. Potencjalni inwestorzy powinni skonsultować się ze swoimi doradcami podatkowymi w sprawie ewentualnego zastosowania podatku u źródła na mocy FATCA w odniesieniu do ich inwestycji w Akcje Oferowane.

INFORMACJE DODATKOWE

Podstawy prawne dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz rejestracji tych akcji w KDPW

Jednomyślna pisemna zgoda Rady Dyrektorów z dnia 24 sierpnia 2020 r. dotycząca, między innymi, Oferty, emisji Nowych Akcji, dopuszczenia i wprowadzania Akcji Oferowanych Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW oraz rejestracji Akcji Oferowanych w KDPW jako depozycie wtórnym („**Uchwała Dopuszczeniowa**”) stanowi podstawę prawną dla dążenia do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na głównym rynku GPW oraz rejestracji tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Podmioty zaangażowane w Ofertę

Wskazane niżej podmioty są zaangażowane w Ofertę. U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów.

Emitent

Emitentem jest Huuuge, Inc., z siedzibą pod adresem 850 New Burton Road, Suite 201, Dover, Kent County, 19904, Stany Zjednoczone.

Oferujący

Oferującymi są: (i) Big Bets OÜ z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama tn 21, 10120 Estonia, (ii) Korea Investment Global Contents Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, (iii) Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, (iv) Seoul Investment Patent Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea, (v) Seoul IP Growth Industry Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, (vi) Woori Technology Investment Co., Ltd., z siedzibą w F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa, oraz (vii) RPII HGE LLC, z siedzibą w 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, Stany Zjednoczone Ameryki.

Doradcy prawni Emitenta i Oferujących

W odniesieniu do prawa polskiego, angielskiego i Stanów Zjednoczonych

Emitent i Oferujący są reprezentowani przez: (i) White & Case LLP, z siedzibą pod adresem 5 Old Broad Street, London EC2N 1DW, Wielka Brytania, w zakresie prawa Stanów Zjednoczonych, Anglii i Walii, oraz (ii) White & Case, Studniarek i Wspólnicy Kancelaria Prawna sp.k. z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, Polska, w zakresie prawa polskiego i notowania na GPW (łącznie „**White & Case**”). Wynagrodzenie White & Case nie jest uzależnione od wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

White & Case świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Emitenta, Grupy, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu w odniesieniu do ich działalności gospodarczej zgodnie z odpowiednimi umowami o świadczenie usług doradztwa prawnego. White & Case nie posiada istotnych interesów w Emitencie. W szczególności, w dniu sporządzenia niniejszego Prospektu, nie posiada akcji Emitenta.

Globalni Współkoordynatorzy

Credit Suisse Securities Sociedad De Valores SA z siedzibą w Hiszpanii i J.P. Morgan AG z siedzibą w Niemczech działają jako Globalni Współkoordynatorzy. Globalni Współkoordynatorzy są odpowiedzialni za koordynację działań w zakresie przygotowania i realizacji Oferty.

W związku z Ofertą Globalni Współkoordynatorzy będą świadczyć usługi na rzecz Emitenta i Oferujących, w tym usługi związane z przygotowaniem Oferty, zarządzaniem nią i jej prowadzeniem. Są oni również odpowiedzialni za koordynację działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowanie kontaktów i organizowanie spotkań z inwestorami, organizowanie procesu budowania księgi popytu w Polsce i za

granicą, jak również innymi zadaniami, zwyczajowo wykonywanymi przez gwaranta emisji w przypadku ofert publicznych akcji.

Globalni Współkoordynatorzy nie posiadają żadnych Akcji Emitenta.

Firma Inwestycyjna

IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (Polska) występuje jako Firma Inwestycyjna w Polsce.

W związku z Ofertą Firma Inwestycyjna w Polsce będzie odpowiedzialna za pomoc w: koordynowaniu działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowanie kontaktów i organizowanie spotkań z inwestorami, organizowanie procesu budowania księgi popytu, jak również innych zadaniach, zwyczajowo wykonywanych przez firmę inwestycyjną w przypadku ofert publicznych akcji w Polsce. IPOPEMA może również prowadzić działania marketingowe związane z Ofertą poza Polską.

Firma Inwestycyjna w Polsce nie posiada żadnych Akcji Emitenta.

Doradcy Prawni Współprowadzących Księgę Popytu

Współprowadzący Księgę Popytu są reprezentowani przez (i) Rymarz, Zdort, Gasiński, Her, Iwaniszyn, Miklas, Uziębło i Wspólnicy sp.k. z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, Polska, w zakresie prawa polskiego i notowania na GPW oraz (ii) Baker & McKenzie LLP, 100 New Bridge St, London EC4V 6JA, Wielka Brytania, w zakresie prawa Stanów Zjednoczonych, Anglii i Walii (łącznie „**Doradcy WKP**”). Wynagrodzenie Doradców WKP nie jest uzależnione od wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

Doradcy WKP mogą świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Emitenta, Grupy, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu w odniesieniu do ich działalności gospodarczej zgodnie z odpowiednimi umowami o świadczenie usług doradztwa prawnego. Doradcy WKP nie posiadają istotnych interesów w Emitencie. W szczególności, w dniu sporządzenia niniejszego Prospektu, nie posiadają akcji Emitenta.

Biegli rewidenci

Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019 zamieszczone w Prospekcie zostały zbadane przez firmę audytorską PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. („**PwC**”) (wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 144) z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11, 00-633 Warszawa.

W imieniu PwC badanie Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019 przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident Paweł Wesołowski wpisany do rejestru biegłych rewidentów prowadzonego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 12150.

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe zamieszczone w Prospekcie podlegało przeglądowi przez PwC, w imieniu której przegląd przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident Paweł Wesołowski (jak powyżej). PwC wydała raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego zamieszczony w Prospekcie.

W odniesieniu do Oferty Emitent wybrał firmę audytorską PwC w celu: (i) przeprowadzenia badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy za lata 2017, 2018 i 2019, oraz (ii) przeprowadzenia przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r., które są zawarte w Prospekcie.

W odniesieniu do lat obrotowych zakończonych w 2017 i 2018 r., Grupa korzystała z usług Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp.k. („**Deloitte**”) jako swojej firmy audytorskiej. W ramach tych usług Deloitte przeprowadziła badania skonsolidowanych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF za lata zakończone 31 grudnia 2017r. i 31 grudnia 2018 r., które Emitent dobrowolnie sporządził i udostępnił swoim akcjonariuszom i stronom trzecim.

Publiczne oferty przejęcia

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. i w okresie po tej dacie oraz do dnia niniejszego Prospektu Akcje Oferowane nie były przedmiotem żadnych publicznych ofert przejęcia.

Dokumenty udostępnione do wglądu

Kopie następujących dokumentów będą dostępne z momentem opublikowania do wglądu w okresie ważności Prospektu (tj. 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu) bezpłatnie w zwykłych godzinach pracy w dowolnym dniu tygodnia (z wyjątkiem sobót, niedziel oraz świąt państwowych) w siedzibie statutowej Emitenta: (i) Prospekt (w języku polskim), ze wszystkimi suplementami zatwierdzonymi przez KNF i informacjami uaktualnianymi (w języku polskim), jeśli takie istnieją, jak również informacje dotyczące Ostatecznych Cen Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych określonym kategoriom inwestorów; (ii) aktualny Akt Założycielski; (iii) aktualny Statut; oraz (iv) kopie dokumentów, które mają być publikowane na stronie internetowej Emitenta zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego. Dokumenty, o których mowa powyżej, będą również dostępne w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki www.huuugegames.com.

Koszty i wydatki związane z Ofertą

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą Emitent oraz Oferujący będą zobowiązani do zapłacenia na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu prowizji w łącznej wysokości 3% całkowitych wpływów brutto z Oferty (rozumiane jako iloczyn liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w Ofercie i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych). Ponadto, Emitent i Oferujący mogą podjąć decyzję o wypłacie na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu prowizji uznaniowej, która nie przekroczy 1,0% całkowitych wpływów brutto z Oferty, wedle uznania odpowiednio Emitenta albo Oferujących.

Całkowite koszty i wydatki związane z Ofertą obejmują prowizję, o której mowa powyżej, lub opłaty i inne wydatki, np. opłaty za usługi prawne i księgowość, koszty drukowania Prospektu, opłaty związane z działalnością marketingową i opłaty związane z zatwierdzeniem Prospektu i dopuszczeniem Akcji do obrotu na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Emitent szacuje łączne wydatki związane z Ofertą na około 10 milionów USD (w tym szacowane koszty doradztwa i inne opłaty i wydatki pomocnicze Współprowadzących Księgę Popytu), co wyklucza wszelkie prowizje należne Współprowadzącym Księgę Popytu. Patrz: „Wykorzystanie wpływów z Oferty”.

Zarówno Oferujący, jak i Spółka nie będą pobierać żadnych opłat od inwestorów, którzy składają zamówienia na Akcje Oferowane. Niemniej jednak kwota zapłacona przez inwestora, który subskrybuje Akcje Oferowane, może zostać zwiększona przez potencjalną prowizję spółki inwestycyjnej przyjmującej zlecenie zakupu zgodnie z zasadami obowiązującymi w takiej firmie inwestycyjnej/domu maklerskim.

SŁOWNIK TERMINÓW TECHNICZNYCH

Poniżej znajdują się określone terminy branżowe, rynkowe i subskrypcji używane przez Grupę

| Termin | Użycie przez Emitenta |
|-------------------------------|--|
| Apple App Store | Platforma dystrybucji cyfrowej Apple z aplikacjami przeznaczonymi na urządzenia działające pod kontrolą systemu operacyjnego iOS, m.in. na iPada oraz iPhone'a. |
| App Store Optimization | Zestaw narzędzi analitycznych służących określeniu optymalnego zestawu słów kluczy oraz dobraniu innych parametrów, które zapewnią jak najlepsze pozycjonowanie gry na platformach dystrybucyjnych. |
| ARPPU | ang. <i>Average Revenue per Paying User</i> – Średnie przychody na płacącego użytkownika w danym dniu. |
| ARPPU | ang. <i>Average Revenue per Paying User</i> – Średnie przychody na płacącego użytkownika w danym dniu. |
| Cross-promocja | Mechanizm umożliwiający promocję aplikacji z poziomu innej aplikacji (wykorzystanie swoich przestrzeni reklamowych na potrzeby promocji własnych aplikacji). |
| DAU | ang. <i>Daily Active Users</i> – Liczba indywidualnych użytkowników, którzy grali w grę w danym dniu. |
| DPU | ang. <i>Daily Paying Users</i> – Liczba graczy (aktywnych użytkowników), którzy dokonali zakupu w danym dniu. |
| eCPI | ang. <i>effective Cost Per Install</i> – Koszt jednej Instalacji w danym okresie (uwzględniający zarówno instalacje pozyskane poprzez płatne kanały, jak i instalacje niepowiązane bezpośrednio z płatnymi kanałami pozyskiwania użytkowników). |
| Featuring | Specjalne wyróżnienie oraz mechanizm pozycjonowania gry na platformie dystrybucyjnej przyznawane przez niezależny zespół redakcyjny danej platformy. |
| Free-to-play | Model sprzedaży gier – gra pobierana jest przez użytkownika za darmo, a jej twórcy zarabiają na wyświetlających się w grze reklamach lub na systemie mikropłatności (gracze kupują w grze przedmioty, zdolności, punkty doświadczenia itd.). |
| Google Play | Platforma dystrybucji cyfrowej Google z aplikacjami, gramami, muzyką, książkami, magazynami, filmami i programami TV. Treści ze sklepu przeznaczone są na urządzenia działające pod kontrolą systemu operacyjnego Android. |
| Gry segmentu casual | Typ gier przeznaczony dla graczy charakteryzujących się następującymi cechami: (i) co do zasady nie czują potrzeby lub nie mogą poświęcić znaczącej ilości czasu na rozgrywkę, (ii) nie mają potrzeby doskonalenia w istotny sposób swoich umiejętności w grze, (iii) preferują relatywnie proste i łatwo przyswajalne mechanizmy gry. |

| | |
|---|---|
| Gry segmentu social casino | Typ gier, w których gracz może zagrać na określonej liczbie automatów do gry, tzw. slotów (ang. slot machines). Gracz obstawia określoną stawkę wirtualnych żetonów w danej rundzie i wygrywa określoną pulę w przypadku wylosowania określonej sekwencji na automacie. Gracz ma również możliwość uczestniczenia w innych grach charakterystycznych dla kasyn, jak m.in. poker, ruletka lub bakarat. |
| IDFA | Unikalny, niespersonalizowany, oraz niestały identyfikator dostarczany w ramach Ad Support API (tj. API wspierających działalność reklamową) związanych z danym urządzeniem Apple, które mogą być wykorzystywane wyłącznie w celach reklamowych. |
| Instalacje | Liczba instalacji naszych gier w danym okresie czasu. |
| Interstitial | Reklama pełnoekranowa, wyświetlana bezpośrednio w grze. Może mieć postać animacji (interstitial-video) lub statycznej grafiki (static-interstitial). |
| Konwersja | Iloraz liczby użytkowników, którzy pobrali grę i którzy dokonali mikropłatności wewnątrz aplikacji oraz łącznej liczby użytkowników, którzy pobrali grę. |
| KPI | ang. <i>Key Performance Indicators</i> – Kluczowe wskaźniki efektywności. |
| Live events | Rozgrywane w czasie rzeczywistym wydarzenia, promocje i oferty specjalne umożliwiające wygranie dodatkowych nagród lub ulepszające rozgrywkę. |
| Live Ops | Działania ukierunkowane na zwiększenie zaangażowania graczy, między innymi poprzez dodawanie do gier nowych funkcjonalności, cykliczne oraz jednorazowe wirtualne wydarzenia, w których gracze mogą wziąć udział, oraz aktywne zarządzanie promocjami w ramach gry. |
| Loot box | Skrzynka/pojemnik („loot box”) w grach wideo zawierający losowe, wirtualne przedmioty. W zależności od gry można go otrzymać za postęp w grze, w ramach bonusu, kupując za wirtualną walutę lub za pomocą mikropłatności. |
| LTV | ang. <i>Life-Time Value</i> – Szacowana łączna wartość przychodów wygenerowana od statystycznego gracza. |
| MAU | ang. <i>Monthly Active Users</i> – Liczba indywidualnych użytkowników, którzy grali w grę w danym miesiącu. |
| Miesięczna Konwersja | Odsetek MAU, który dokonał przynajmniej jednego zakupu w miesiącu w tym samym okresie |
| Mikropłatności (używane zamiennie z Mikrotransakcje) | ang. <i>In-App Purchase (IAP)</i> – Płatności dokonywane przez użytkowników gier po pobraniu gry, w związku z zakupem dodatkowych funkcjonalności w grach. Mikropłatności mogą być realizowane za pośrednictwem różnych bezgotówkowych instrumentów płatniczych (np. karta płatnicza, przelew), różnych kanałów elektronicznych (np. bankowość elektroniczna, telefon komórkowy) lub z wykorzystaniem dostawców usług płatniczych (np. PayPal). |
| Monetyzacja | Proces uzyskiwania przychodów z gier odbywający się m.in. przez dokonywanie mikropłatności przez graczy oraz wyświetlanie reklam. |

| | |
|--|--|
| MPU | ang. <i>Monthly Paying Users</i> – Liczba graczy (aktywnych użytkowników), którzy dokonali zakupu przynajmniej raz w danym miesiącu. |
| Multiplayer | Tryb umożliwiający rozgrywkę pomiędzy wieloma graczami w czasie rzeczywistym. |
| Performance marketing | Marketing efektywnościowy. Model reklamy internetowej mający na celu uzyskanie pożądanego efektu w postaci konkretnych aktywności odbiorców. |
| Retencja | Liczba użytkowników, którzy kontynuowali korzystanie z gry po upływie określonego czasu od pobierania aplikacji. |
| User acquisition, Pozyskiwanie użytkowników | Proces pozyskiwania użytkowników do aplikacji poprzez płatne kampanie reklamowe lub oferty promocyjne. |

**OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE
W PROSPEKCIE**

Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu Huuuge, Inc. z siedzibą w Dover, Stany Zjednoczone, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Anton Gauffin

Prezes Spółki

Dyrektor Generalny

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Big Bets OÜ z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama tn 21, 10120 Estonia, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Anton Gauffin

Prezes Zarządu

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu RPII HGE LLC z siedzibą w New Castle, 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Alfred Chianese

Wiceprezes

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Woori Technology Investment Co., Ltd., z siedzibą w 601, F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które Woori Technology Investment Co., Ltd. ponosi odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, a w szczególności zawarte w nich informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Woori Technology Investment Co., Ltd. ograniczona jest do informacji o Woori Technology Investment Co., Ltd. jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Woori Technology Investment Co., Ltd. sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Jeong Hoon Lee

Prezes

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Seoul IP Growth Industry Venture Fund, z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które Seoul IP Growth Industry Venture Fund ponosi odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, a w szczególności zawarte w nich informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Seoul IP Growth Industry Venture Fund ograniczona jest do informacji o Seoul IP Growth Industry Venture Fund jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Seoul IP Growth Industry Venture Fund sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Dong Joon Maeng

Prezes

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Seoul Investment Patent Venture Fund, z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które Seoul Investment Patent Venture Fund ponosi odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, a w szczególności zawarte w nich informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Seoul Investment Patent Venture Fund ograniczona jest do informacji o Seoul Investment Patent Venture Fund jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Seoul Investment Patent Venture Fund sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Dong Joon Maeng

Prezes

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund, z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund ponosi odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, a w szczególności zawarte w nich informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund ograniczona jest do informacji o Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Mahnsoon Hwang

Prezes

Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu Korea Investment Global Contents Fund, z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie, w częściach za które Korea Investment Global Contents Fund ponosi odpowiedzialność jako Oferujący, są zgodne ze stanem faktycznym i że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, a w szczególności zawarte w nich informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Korea Investment Global Contents Fund ograniczona jest do informacji o Korea Investment Global Contents Fund jako oferującym Akcje Sprzedawane oraz dokonywanej przez Korea Investment Global Contents Fund sprzedaży Akcji Sprzedawanych.

Mahnsoon Hwang

Prezes

Oświadczenie Firmy Inwestycyjnej

Działając w imieniu IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, 00-017 Warszawa, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Firma Inwestycyjna jest odpowiedzialna, są zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie ograniczona jest do części Prospektu: „*Warunki Oferty*”.

Mariusz Piskorski

Wiceprezes Zarządu IPOPEMA Securities S.A.

Marcin Kurowski

Prokurent IPOPEMA Securities S.A.

SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały inaczej zdefiniowane w Prospekcie, będą miały znaczenie przypisane im poniżej, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

| | |
|---|--|
| Akcje Dopuszczane | Papiery wartościowe Spółki objęte wnioskiem o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW: 87.946.595 istniejących akcji Spółki o wartości nominalnej 0,00002 USD. |
| Akcje Oferowane | Nowe Akcje i Akcje Sprzedawane. |
| Akcje Sprzedawane | Nie więcej niż 18.350.000 istniejących akcji w Spółce o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, oferowanych przez Oferującego w Ofercie. |
| Akcje Uprzywilejowane | 29.819.745 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, wyemitowanych i istniejących w kapitale zakładowym Emitenta na dzień Prospektu. |
| Akcje Zwykłe | 43.126.850 akcji zwykłych w Spółce o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, wyemitowanych i istniejących w kapitale zakładowym Emitenta na dzień Prospektu. |
| Akcjonariusze Uprzywilejowani | Posiadacze akcji uprzywilejowanych Serii A, akcji uprzywilejowanych serii B i/lub akcji uprzywilejowanych Serii C. |
| Akt Założycielski | Trzeci Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski HUUUGE, Inc. |
| Amerykańska Ustawa o Giełdach Papierów Wartościowych | Amerykańska ustawa o giełdach papierów wartościowych z 1934 r. z późniejszymi zmianami. |
| Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych | Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 r. (ang. <i>The United States Securities Act of 1933</i>), ze zm. |
| Belgijska Ustawa Hazardowa | Belgijska ustawa federalna z dnia 7 maja 1999 r. dotycząca gier losowych, zakładów i ochrony graczy. |
| Big Bets | Big Bets OÜ z siedzibą w Tallinnie, Uus-Sadama tn 21, 10120 Estonia oferująca nie więcej niż 4.750.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. |
| Brazylijskie Prawo Ochrony Danych Osobowych | Brazylijskie prawo federalne nr 13,709/2018 w celu ochrony danych osobowych w kraju. |
| Cena Maksymalna | Cena, po której będą składać zapisy na Akcje Oferowane Inwestorzy Indywidualni. |
| Cena Oferowana | Cena ostateczna oferowana za pojedynczą Akcję Oferowaną dla Inwestorów Indywidualnych i cena ostateczna oferowana za pojedynczą Akcję Oferowaną dla Inwestorów Instytucjonalnych. |
| Coffee Break Games | Szachy (Chess Stars), warcaby (Checkers), domino (Dominos) oraz pasjans (Solitaire). |

| | |
|---|--|
| Credit Suisse | Credit Suisse Securities Sociedad De Valores SA z siedzibą w Madrycie, działający jako Globalny Współkoordynator oraz Współprowadzący Księgę Popytu w związku z Ofertą. |
| Data Przydziału | Data ostatecznego przydziału inwestorom Akcji Oferowanych. |
| DGCL | Prawo Spółek Handlowych Delaware. |
| Dobre Praktyki GPW | Kodeks Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW (załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 r. i przyjętej zgodnie z § 29.1 Regulaminu GPW), będący zestawem zasad i zaleceń dotyczących ładu korporacyjnego dominującego na GPW. |
| Dokument Marketingowy | Międzynarodowy dokument ofertowy sporządzony w języku angielskim udostępniany oddzielnie wybranym inwestorom instytucjonalnym (ang. <i>International Offering Memorandum</i>). |
| Dolar amerykański, USD, dolar lub \$ | Dolar amerykański, prawny środek płatniczy na obszarze Stanów Zjednoczonych Ameryki. |
| Dopuszczenie | Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW. |
| Dzień Notowania | Data rozpoczęcia obrotu Akcjami na GPW. |
| Dzień Roboczy | Dzień, w którym banki w Polsce są otwarte i prowadzą czynną działalność. |
| EBC | Europejski Bank Centralny. |
| EBI | Europejski Bank Inwestycyjny. |
| EOG | Europejski Obszar Gospodarczy. |
| EŚW | Europa Środkowa i Wschodnia, z wyłączeniem Rosji obejmująca Bułgarię, Chorwację, Republikę Czeską, Estonię, Węgry, Łotwę, Litwę, Polskę, Rumunię, Republikę Słowacką, Słowenię. |
| Euro lub EUR | Euro, wspólna waluta państw członkowskich uczestniczących w trzecim etapie Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, z późniejszymi zmianami. |
| Eurostrefa | Unia walutowa następujących państw członkowskich, które przyjęły euro jako jedyny środek płatniczy: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Malta, Holandia, Portugalia, Słowacja, Słowenia i Hiszpania. |
| GAAP | Ogólnie przyjęte zasady rachunkowości w Stanach Zjednoczonych. |
| Globalni Współkoordynatorzy | Credit Suisse Securities Sociedad De Valores SA i J.P. Morgan AG. |
| GPW | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę. |

| | |
|---|--|
| Grupa, „my”, „nasz”, „naszym” | Odnosi się do Emitenta i jego skonsolidowanych podmiotów zależnych. |
| Huuuge Publishing | Nazwa nowego obszaru działalności Grupy, w którym działamy od 2019 r., obejmujące działalność w zakresie wydawania gier. |
| Inwestorzy Indywidualni | Osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych (zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich regulacji dewizowych), jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną. |
| Inwestorzy Instytucjonalni | Inwestorzy kwalifikowani w znaczeniu art. 2(e) Rozporządzenia Prospektowego lub inne osoby, które otrzymały zaproszenia któregośkolwiek ze Współprowadzących Księgę Popytu do udziału w procesie budowy księgi popytu. |
| Inwestorzy Zastępczy | Inwestorzy Instytucjonalni, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy złożone w odpowiedzi na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni lub Inwestorzy Instytucjonalni wycofali zgodę na nabycie lub subskrypcję akcji w ramach Oferty w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych zapisów w terminie. |
| IPOPEMA, Firma Inwestycyjna | IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Próżnej 9, 00-017 Warszawa, działająca jako Współprowadzący Księgę Popytu. |
| IRS | Swap stopy procentowej. |
| IT | Technologia informacyjna. |
| J.P. Morgan | J.P. Morgan AG z siedzibą we Frankfurcie, pełniący rolę Globalnego Współkoordynatora i Współprowadzącego Księgę Popytu w związku z Ofertą. |
| KDPW | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę. |
| KE | Komisja Europejska. |
| KNF | Komisja Nadzoru Finansowego. |
| Konsorcjum Detaliczne | Konsorcjum firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy Inwestorów Indywidualnych na Akcje Oferowane w ramach Oferty. |
| Korea Investment | Korea Investment Global Contents Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa oferujący nie więcej niż 3.420.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. |
| Krajowi Inwestorzy Instytucjonalni | Inwestorzy Instytucjonalni w Polsce. |

| | |
|--|--|
| Menedżer Stabilizujący | Menedżer stabilizujący (IPOPEMA), który będzie prowadził działania stabilizujące w stosunku do Akcji na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji oraz Umowie o Stabilizację. |
| Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni | Inwestorzy Instytucjonalni poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki i Polski. |
| MSSF | Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one: a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), oraz c) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI). |
| Naver KIP | Naver KIP Cheer up! Gamers Fund z siedzibą w 1001, Asem Tower, 517, Yeongdong-daero, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa oferujący nie więcej niż 1.130.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. |
| Nowe Akcje | Nie więcej niż 15.000.000 nowo emitowanych akcji o wartości nominalnej 0,00002 USD każda, emitowanych na podstawie Uchwały Dopuszczeniowej i oferowanych w Ofercie. |
| Oferta | Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu, w tym Oferta Krajowa oraz Oferta Międzynarodowa. |
| Oferta Międzynarodowa | Oferta międzynarodowa zwolniona z obowiązku sporządzenia prospektu obejmująca: (a) ofertę w Stanach Zjednoczonych Ameryki na rzecz Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. <i>Qualified Institutional Buyers – QIBs</i>) w znaczeniu oraz na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. <i>Rule 144A</i>) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych oraz (b) ofertę na rzecz Międzynarodowych Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z Regulacją S wydaną zgodnie z przepisami Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. |
| Oferta Krajowa | Oferta kierowana do Inwestorów Indywidualnych w Polsce oraz Krajowych Inwestorów Instytucjonalnych. |
| Oferujący | Big Bets OÜ, Korea Investment, Naver KIP, Woori, Seoul IP Growth, Seoul Investment Patent oraz RPII HGE. |
| Okres Stabilizacji | Określony w Umowie o Stabilizację okres, nie dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW, w trakcie którego będą mogły być dokonywane transakcje nabycia Akcji w ramach działań stabilizacyjnych. |

| | |
|---|---|
| Opcja Stabilizacyjna | Zobowiązanie określone w Umowie o Stabilizację do nabycia przez Spółkę od Menedżera Stabilizującego Akcji nabytych przez niego w ramach działań stabilizacyjnych po cenie równej Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych (opcja put). |
| Ordynacja Podatkowa | Polska ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 900, ze zm.). |
| Ostateczna Cena Akcji Oferowanych | Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych. |
| Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych | Ostateczna cena sprzedaży Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych ustalona po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych oraz budowania księgi popytu na Akcje Oferowane przez Oferującego w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ. |
| Ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych | Ostateczna cena sprzedaży Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych ustalona po zakończeniu okresu przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych oraz budowania księgi popytu na Akcje Oferowane przez Oferującego w porozumieniu z Globalnymi Współkoordynatorami oraz po konsultacji z IPOPEMĄ. |
| GAAR | Generalna klauzula obejścia prawa podatkowego. |
| Państwo Członkowskie | Państwo Członkowskie EOG. |
| PKB | Produkt Krajowy Brutto. |
| PLN lub złoty | Złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. |
| POK | Punkt obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w którym Inwestorzy Indywidualni mogą składać zapisy. |
| Prezes UOKiK | Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. |
| Prospekt | Niniejszy Prospekt Emitenta w języku polskim, stanowiący prospekt w formie jednego dokumentu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129 i Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącej prospektów odnoszących się do papierów wartościowych, z późniejszymi zmianami, oraz zasadami opracowanymi w związku z publiczną ofertą nabycia Akcji Oferowanych oraz dopuszczeniem do obrotu i wprowadzeniem do notowania Akcji na GPW. |
| Przepis 144A | Przepis 144A wydany na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. |
| Rada Dyrektorów | Rada Dyrektorów Huuuge, Inc. |
| Raine, RPII HGE | RPII HGE LLC z siedzibą w 251 Little Falls Drive, Wilmington, New Castle, DE 19808, Stany Zjednoczone Ameryki oferująca nie więcej niż 6.250.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie, spółka specjalnego przeznaczenia w pełni kontrolowana przez Raine Partners II LP, oraz, jeżeli wymaga tego kontekst, podmioty powiązane z RP II HGE LLC. Raine Partners II LP jest funduszem private equity |

| | |
|--|---|
| | oraz współnikiem zarządzającym RPII HGE LLC. Raine Partners II LP jest zarządzana przez Raine Capital LLC, której podmiotem dominującym jest The Raine Group. |
| Regulacja S | Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>). |
| Regulamin GPW | Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., z późn. zm. |
| Regulamin KDPW | Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 26 września 2017 r., ze zmianami. |
| RODO | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia Dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych). |
| Rozporządzenie 2019/980 | Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004. |
| 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 o Raportach | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim, ze zmianami. |
| Rozporządzenie o Rynku i Emitentach | Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku, z późniejszymi zmianami. |
| 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. |
| Rozporządzenie Stabilizacyjne | Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów |

| | |
|--|--|
| | technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji. |
| Rozporządzenie UE w sprawie Koncentracji | Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (SZ.U. UE L 024,29/01/2004 str. 0001-0022). |
| SEC | Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełdy |
| Seoul IP Growth | Seoul IP Growth Industry Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa oferujący nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. |
| Seoul Investment Patent | Seoul Investment Patent Venture Fund z siedzibą w 601, Yeoksam-ro, Gangnam-Gu, Seul, Korea Południowa oferująca nie więcej niż 300.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. |
| Sp. z o.o. | Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. |
| Spółka, Emitent | Huuuge, Inc. |
| Spółki Grupy | Wszystkie skonsolidowane Spółki Zależne. |
| Spółki Zależne | Spółki zależne Emitenta. Na dzień niniejszego Prospektu spółkami zależnymi są: Huuuge Games sp. z o.o., Huuuge Global Ltd., Huuuge Digital Ltd., Huuuge Tap Tap Games Ltd., Playable Platform B.V., Double Star Oy, Huuuge Pop GmbH, Huuuge Labs GmbH, Huuuge Publishing Ltd., Coffee Break Games HGL Ltd., Huuuge Mobile Games Limited, Billionaire Games Limited, Coffee Break Games United Limited oraz Fun Monkey Games Limited. |
| SRSW | Skumulowana Roczna Stopa Wzrostu. |
| Statut | Drugi Zmieniony i Ujednolicony Statut Huuuge, Inc. |
| Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP | Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP uchwalone Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r. |
| Uchwała Dopuszczeniowa | Jednomyślna pisemna zgoda Rady Dyrektorów z dnia 24 sierpnia 2020 r. między innymi zatwierdzająca Ofertę, emisję Nowych Akcji, ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzanie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez WSE oraz rejestrację Akcji Oferowanych w KDPW pełniącym rolę depozytu wtórnego, złożenie wniosku o zatwierdzenie Prospektu przez KNF, złożenie wszelkich odpowiednich dokumentów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) GPW oraz podjęcie wszelkich innych działań, które mogą być wymagane w celu przeprowadzenia Oferty. |
| UE | Unia Europejska. |
| Umowa o Gwarantowanie Oferty | Umowa o gwarantowanie Oferty, która zostanie zawarta pomiędzy Oferującym, Spółką oraz Współprowadzającymi Księgę Popytu w związku z Ofertą. |

| | |
|---|---|
| Umowa o Stabilizację | Umowa regulująca zasady, na których będą dokonywane działania stabilizacyjne i nabycie przez Spółkę od Menedżera Stabilizującego Akcji w wykonaniu Opcji Stabilizacyjnej, której zawarcie pomiędzy Spółką i Menedżerem Stabilizującym jest planowane nie później niż w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie lub w dniu bezpośrednio po nim następującym. |
| USA lub Stany Zjednoczone | Stany Zjednoczone Ameryki. |
| Ustawa Hazardowa | Ustawa z dnia 19 listopada 2009 r. o grach hazardowych (z późniejszymi zmianami). |
| Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych | Polska ustawa z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1355, ze zm.). |
| Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym | Polska ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 1871, ze zm.). |
| Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi | Polska ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018, poz. 2286, ze zm.). |
| Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów | Polska ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów, z późniejszymi zmianami. |
| Ustawa o Ofercie Publicznej | Polska 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 2019 r., poz. 623, ze zm.). |
| Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych | Polska ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 1387, ze zm.). |
| Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych | Polska ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 865, ze zm.). |
| Walne Zgromadzenie | Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do głosowania, wraz z zastawnikami i użytkownikami, którym przysługują prawa głosu wynikające z akcji, lub organ Emitenta składający się z osób uprawnionych do głosowania z akcji (w stosownych przypadkach). |
| WIBOR | Ang. <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i> jest średnią stopą procentową szacowaną przez wiodące banki w Warszawie, jaką przeciętny bank wiodący byłby obciążony w przypadku zaciągania pożyczek w innych bankach. O ile nie wskazano inaczej, dotyczy to stopy WIBOR dla kredytów na okres trzech miesięcy. |
| Właściwe Państwo Członkowskie | Każde państwo członkowskie EOG. |
| Woori | Woori Technology Investment CO. z siedzibą w F14, Hongwoo B/D, Daechi-2 dong, 522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul, Korea Południowa oferujący nie więcej niż 2.200.000 Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie. |

| | |
|---|---|
| Współprowadzący Księgę Popytu, Menedżerowie Oferty | Credit Suisse Securities Sociedad De Valores, J.P. Morgan AG i IPOPEMA pełniący rolę współprowadzących księgę popytu w ramach Oferty. |
| Zarząd GPW | Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| Zarząd KDPW | Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. |
| Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski | Czwarty Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski Huuuge, Inc., skuteczny od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. |
| Zmieniony i Ujednolicony Statut | Trzeci Zmieniony i Ujednolicony Statut Huuuge, Inc., skuteczny od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. |

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

| | |
|--|------|
| Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego | F-3 |
| Śródroczne Sprawozdanie Finansowe | F-5 |
| Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019..... | F-45 |
| Historyczne Informacje Finansowe 2017-2019..... | F-49 |

Raport z przeglądu Śródrocznego Sprawozdania Finansowego**Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dla Akcjonariuszy i Rady Dyrektorów Huuuge, Inc.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Huuuge, Inc. (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Huuuge, Inc. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych, Dover, Delaware, 850 Burton Road, Suite 201, DE 19904, obejmującego śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2020 r. oraz śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale i śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okresy od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonym przez Unię Europejską odpowiedzialny jest Prezes Jednostki dominującej. My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410, *Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przeгляд śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania. Na skutek tego przeгляд nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa* zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Signature valid

Dokument podpisany przez
Paweł Wesółowski
Data: 2020.12.30 18:34:47 CET

Paweł Wesółowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12150

Warszawa, 30 grudnia 2020 r.

Śródroczne Sprawozdanie Finansowe

**GRUPA KAPITAŁOWA
HUUUGE INC.**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

Spis treści

| | |
|--|----|
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku | 3 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2020 roku | 4 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku | 5 |
| Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku | 6 |
| 1. Informacje ogólne | 7 |
| 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 9 |
| 3. Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów | 9 |
| 4. Istotne zasady rachunkowości, kluczowe osady i szacunki | 11 |
| 5. Przychody | 11 |
| 6. Koszty operacyjne | 13 |
| 7. Koszty finansowe | 14 |
| 8. Podatek dochodowy | 15 |
| 9. Wartości niematerialne | 15 |
| 10. Zysk przypadający na jedną akcję | 16 |
| 11. Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych | 18 |
| 12. Kapitał podstawowy | 21 |
| 13. Umowy dotyczące płatności w formie akcji | 28 |
| 14. Połączenia jednostek | 30 |
| 15. Leasing | 34 |
| 16. Sprawa sądowa | 36 |
| 17. Zobowiązania warunkowe | 36 |
| 18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 37 |
| 19. Transakcje z zarządem jednostki dominującej i bliskimi członkami ich rodzin | 37 |
| 20. Wpływ COVID-19 | 38 |
| 21. Zdarzenia po dniu bilansowym | 39 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Nota | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|---|------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 5 | 243.529 | 187.290 |
| Koszt własny sprzedaży | 6 | (73.288) | (57.271) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 170.241 | 130.019 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 6 | (80.147) | (101.110) |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych | 6 | (17.887) | (10.098) |
| Koszty ogólnego zarządu | 6 | (22.185) | (12.698) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | | 96 | (1) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | | 50.118 | 6.112 |
| Przychody finansowe | 7 | 992 | 371 |
| Koszty finansowe | 7 | (19.181) | (4.889) |
| Zysk/(strata) brutto | | 31.929 | 1.594 |
| Podatek dochodowy | 8 | (7.174) | (2.287) |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | | 24.755 | (693) |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Pozycje, które mogą ulec przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych: | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (992) | (350) |
| Inne całkowite dochody razem | | (992) | (350) |
| Całkowity dochód za rok | | 23.763 | (1.043) |
| Zysk/(strata) przypadający na: | | | |
| właścicieli jednostki dominującej | | 24.755 | (693) |
| udziały niekontrolujące | | - | - |
| Całkowity dochód przypadający na: | | | |
| właścicieli jednostki dominującej | | 23.763 | (1.043) |
| udziały niekontrolujące | | - | - |
| Zysk/(strata) na akcję (w USD) | | | |
| podstawowy | 10 | 2,20 | (0,06) |
| rozwodniony | 10 | 2,04 | (0,06) |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 30 września 2020 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Nota | Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2019 roku |
|--|-------|--|----------------------------------|
| Aktywa | | | |
| Aktywa trwale | | | |
| Rzeczowe aktywa trwale | | 1.896 | 1.414 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 15 | 8.887 | 2.817 |
| Wartość firmy | 9 | 2.606 | - |
| Aktywa niematerialne | 9 | 1.090 | 115 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | 569 | - |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | | 787 | 376 |
| Aktywa trwale razem | | 15.835 | 4.722 |
| Aktywa obrotowe | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 27.821 | 21.540 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 583 | 583 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 82.161 | 26.270 |
| Aktywa obrotowe razem | | 110.565 | 48.393 |
| Aktywa razem | | 126.400 | 53.115 |
| Kapitał własny | | | |
| Kapitał podstawowy | 12 | 2 | 2 |
| Akcje własne | 12 | (33.994) | (36.604) |
| Kapitał zapasowy | | 14.101 | 13.725 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | 13 | 6.521 | 4.294 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (183) | 809 |
| Zyski zatrzymane/(skumulowane straty) | | 22.703 | (2.052) |
| Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | | 9.150 | (19.826) |
| Udziały niekontrolujące | | - | - |
| Kapitał własny razem | | 9.150 | (19.826) |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Akcje uprzywilejowane | 11 | 67.429 | 48.354 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 15 | 7.363 | 1.672 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | 120 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 74.792 | 50.146 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | | 25.638 | 10.953 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | 2.615 | 2.871 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 5.218 | 739 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 15 | 1.321 | 1.197 |
| Rezerwy pozostałe | 6, 16 | 7.666 | 7.035 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 42.458 | 22.795 |
| Kapitały i zobowiązania razem | | 126.400 | 53.115 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny |
|--|---------------------------|---------------------|-------------------------|---|-------------------------|---|---|--------------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2020 roku | 2 | (36.604) | 13.725 | 4.294 | (2.052) | 809 | (19.826) | - | (19.826) |
| <i>Zysk/(strata) netto</i> | - | - | - | - | 24.755 | - | 24.755 | - | 24.755 |
| <i>Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych</i> | - | - | - | - | - | (992) | (992) | - | (992) |
| Całkowity dochód za okres | - | - | - | - | 24.755 | (992) | 23.763 | - | 23.763 |
| Emisja akcji/ odkup akcji własnych – Nota 12 | - | 1.979 | - | - | - | - | 1.979 | - | 1.979 |
| Nabycie spółki zależnej (płatność w formie wydania akcji własnych) – Nota 12 | - | 631 | 226 | - | - | - | 857 | - | 857 |
| Realizacja opcji na akcje – Nota 12 | - | - | 150 | - | - | - | 150 | - | 150 |
| Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług – Nota 13 | - | - | - | 2.008 | - | - | 2.008 | - | 2.008 |
| Wynagrodzenie warunkowe – wartość świadczonych usług – Nota 13 | - | - | - | 219 | - | - | 219 | - | 219 |
| Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | 2 | (33.994) | 14.101 | 6.521 | 22.703 | (183) | 9.150 | - | 9.150 |
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | 2 | (19.865) | 13.704 | 2.241 | (6.322) | 767 | (9.473) | - | (9.473) |
| <i>Zysk/(strata) netto</i> | - | - | - | - | (693) | - | (693) | - | (693) |
| <i>Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych</i> | - | - | - | - | - | (350) | (350) | - | (350) |
| Całkowity dochód za okres | - | - | - | - | (693) | (350) | (1.043) | - | (1.043) |
| Realizacja opcji na akcje – Nota 12 | - | - | 11 | - | - | - | 11 | - | 11 |
| Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług – Nota 13 | - | - | - | 1.651 | - | - | 1.651 | - | 1.651 |
| Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane) | 2 | (19.865) | 13.715 | 3.892 | (7.015) | 417 | (8.854) | - | (8.854) |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Nota | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|---|------|---|---|
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | 31.929 | 1.594 |
| Korekty o pozycje: | | | |
| Amortyzacja | 6 | 1.862 | 1.487 |
| (Zyski)/straty z tytułu odsetek | | 34 | (283) |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | | (1.063) | 600 |
| (Zyski)/straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | (17) | 11 |
| Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach | 13 | 2.227 | 1.651 |
| Ponowna wycena zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych - koszty finansowe | 7 | 19.072 | 3.165 |
| <i>Zmiany w kapitale obrotowym netto:</i> | | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | | (6.618) | (8.098) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych | | 14.602 | 6.108 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów | | (256) | 2.085 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych rezerw | 6 | 631 | 401 |
| Pozostałe zmiany | | 170 | 727 |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 62.573 | 9.448 |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (3.763) | (2.142) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 58.810 | 7.306 |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | (1.580) | (717) |
| Nabycie jednostek zależnych, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych | | (2.088) | - |
| Odsetki otrzymane | | 67 | 369 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (3.601) | (348) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy z emisji akcji zwykłych i akcji serii A i B | 12 | 8.384 | 11 |
| Wpływy z emisji akcji serii C | 12 | 1.447 | - |
| Odkup akcji własnych serii A i B | 12 | (6.255) | - |
| Odkup akcji własnych serii C | 12 | (1.443) | - |
| Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu | 15 | (1.374) | (992) |
| Odsetki zapłacone | 15 | (101) | (86) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 658 | (1.067) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | 55.867 | 5.891 |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach | | 24 | (882) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 26.270 | 34.955 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 82.161 | 39.964 |

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

1. Informacje ogólne

Huuuge Inc. (zwana dalej „Spółką”, „jednostką dominującą”) jest spółką zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych. Siedziba Spółki znajduje się w Dover, Delaware, 850 Burton Road, Suite 201, DE 19904, a siedziba główna Spółki mieści się w Las Vegas, Nevada, 2300 W. Sahara Ave., Suite 800, NV 89102.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 lutego 2015 roku.

Na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Grupa Huuuge Inc. (Spółka i jej spółki zależne zwane dalej „Grupą”) składała się z jednostki dominującej i jej jednostek zależnych, jak podano poniżej.

| Nazwa spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale | |
|-------------------------------|---------------------|---|--|-------------------------------|
| | | | Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | Na dzień 31 grudnia 2019 roku |
| Huuuge Games Sp. z o.o. | Szczecin, Polska | produkcja i obsługa gier | 100% | 100% |
| Huuuge Global Ltd | Larnaka, Cypr | dystrybucja gier, pozyskiwanie użytkowników | 100% | 100% |
| Huuuge Labs GmbH | Berlin, Niemcy | produkcja gier, R&D | 100% | 100% |
| Huuuge Digital Ltd | Tel Awiw, Izrael | produkcja gier, R&D | 100% | 100% |
| Huuuge Tap Games Ltd | Hong Kong | produkcja gier, pozyskiwanie użytkowników | 100% | 100% |
| Huuuge Publishing Ltd* | Larnaka, Cypr | dystrybucja gier | 100% | 100% |
| Coffee Break Games Ltd | Larnaka, Cypr | dystrybucja gier | 100% | 100% |
| Huuuge Mobile Games Ltd | Dublin, Irlandia | w organizacji | 100% | - |
| Billionaire Games Ltd | Dublin, Irlandia | w organizacji | 100% | - |
| Coffee Break Games United Ltd | Dublin, Irlandia | w organizacji | 100% | - |
| Fun Monkey Games Ltd | Dublin, Irlandia | w organizacji | 100% | - |
| Playable Platform B.V. | Amsterdam, Holandia | tworzenie reklam | 100% | - |
| Double Star Oy | Vantaa, Finlandia | produkcja gier | 100% | - |
| Huuuge Pop GmbH | Berlin, Niemcy | produkcja gier | 100% | - |

* Dawniej Fun Monkey Ltd

W dniu 24 stycznia 2020 roku utworzona została nowa spółka o nazwie Huuuge Pop GmbH z siedzibą w Niemczech, której jedynym akcjonariuszem jest Huuuge Global Ltd.

W dniu 6 maja 2020 roku w Irlandii utworzono cztery nowe spółki: Huuuge Mobile Games Ltd, Billionaire Games Ltd, Coffee Break Games United Ltd i Fun Monkey Games Ltd. 100% udziałów w tych podmiotach objął Huuuge Global Ltd (spółka zależna w Grupie Huuuge Inc.). Spółki zostały założone, a środki pieniężne na pokrycie wyemitowanego przez te spółki kapitału zakładowego zostaną wniesione po zakończeniu procedury zakładania rachunków bankowych

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

w następującej wysokości: HUUUGE Mobile Games Ltd – 1 EUR, Billionaire Games Ltd – 1 EUR, Coffee Break Games United Ltd – 1 EUR i Fun Monkey Games Ltd. – 1 EUR. Do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji spółki te nie rozpoczęły prowadzenia działalności, za wyjątkiem zatrudnienia dwóch pracowników: jednego w spółce HUUUGE Mobile Games Ltd, a drugiego w Coffee Break Games United Ltd. Transakcja nie ma wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ założenie dodatkowych spółek zależnych w Grupie podlega pełnej eliminacji, a środki pieniężne, które zostaną wniesione do tych spółek będą wykazywane na dzień bilansowy 30 września 2020 jako środki pieniężne Grupy. Powyższe cztery jednostki zostały utworzone w Irlandii w celu rozszerzenia obecności Grupy w środowisku międzynarodowym.

W dniu 29 maja 2020 roku HUUUGE Inc. nabył 100% akcji w spółce Playable Platform B.V. z siedzibą w Holandii. W dniu 16 lipca 2020 roku HUUUGE Inc. nabył 100% akcji spółki Double Star Oy z siedzibą w Finlandii. Szczegółowe informacje dotyczące wymienionych transakcji zostały zaprezentowane w notce 14 *Połączenia jednostek*.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy są:

- produkcja gier mobilnych w modelu free-to-play (formuła udostępniania gier niewymagająca płatności za pobranie gry ani płacenia abonamentu),
- dystrybucja i pozyskiwanie użytkowników własnych gier mobilnych.

Działalność Grupy nie podlega istotnym sezonowym ani cyklicznym trendom.

Skład Rady Dyrektorów na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego

Rada Dyrektorów Spółki składa się z Prezesa, który jest jednocześnie Dyrektorem Generalnym oraz z dyrektorów niewykonawczych.

Dyrektorzy są powoływani na roczną kadencję i pełnią swoje funkcje do czasu należytego wyboru następców. Posiadacze uprzywilejowanych akcji mają prawo mianować niektórych dyrektorów.

Na dzień 30 września 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego Prezesem oraz Dyrektorem Generalnym jest Pan Anton Gauffin.

Na dzień 1 stycznia 2019 roku dyrektorami niewykonawczymi byli:

- Henric Suuronen, dyrektor,
- Sang-Ho Park, dyrektor,
- John Salter, dyrektor,
- Jae Woong Choi, dyrektor.

Pan Jae Woong Choi, dyrektor mianowany przez posiadaczy uprzywilejowanych akcji serii B, zrezygnował z pełnionej funkcji 25 czerwca 2019 roku, a jego stanowisko pozostało nieobsadzone do dnia mianowania pana Roda Cousensa dnia 2 czerwca 2020 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku dyrektorami niewykonawczymi byli:

- Henric Suuronen, dyrektor,
- Sang-Ho Park, dyrektor,
- John Salter, dyrektor.

W dniu 2 lipca 2020 roku, pan Rod Cousinsens został mianowany przez posiadaczy uprzywilejowanych akcji serii B na dyrektora niewykonawczego.

Po powyższej zmianie, na dzień 30 września 2020 roku dyrektorami niewykonawczymi byli:

- Henric Suuronen, dyrektor,
- Sang-Ho Park, dyrektor,
- John Salter, dyrektor,
- Rod Cousinsens, dyrektor.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 *Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską*.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowym Grupy na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku zostało zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w dniu 23 grudnia 2020 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem akcji uprzywilejowanych serii C, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

3. Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów

MSSF obejmują wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się proces wprowadzania MSSF w UE oraz operacje prowadzone przez Grupę, MSSF mające zastosowanie do niniejszego sprawozdania finansowego mogą różnić się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzony przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Koncepcyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9* (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Nie oczekuje się, że powyższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w bieżącym lub przyszłych okresach sprawozdawczych oraz na dające się przewidzieć przyszłe transakcje.

4. Istotne zasady rachunkowości, kluczowe osądy i szacunki

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy za lata zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących od dnia 1 stycznia 2020 roku i później. Grupa nie zastosowała wcześniej żadnego standardu, interpretacji ani zmiany, która została wydana, ale nie weszła jeszcze w życie.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2020 roku, nie mają istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Sporządzając niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, istotne osądy i szacunki, które zostały przyjęte przez kierownictwo w ramach stosowanych zasad (polityk) rachunkowości Grupy były stosowane w sposób spójny we wszystkich okresach sprawozdawczych.

5. Przychody

Działalność firmy Huuuge obejmująca rozwój i sprzedaż gier na urządzenia mobilne jest prowadzona na poziomie globalnym, a zarówno gry, jak i kanały sprzedaży są takie same, niezależnie od tego, gdzie ulokowani są gracze (konsumenty). Kierownictwo ocenia i monitoruje przychody Grupy w odniesieniu do każdej gry, ale nie alokuje wszystkich kosztów, aktywów i zobowiązań oraz nie dokonuje pomiaru wyników operacyjnych na poszczególne gry. Zdaniem kierownictwa, działalność, wyniki finansowe i sytuacja finansowa Grupy nie mogą zostać podzielone na segmenty w taki sposób, który poprawiłby zdolność do analizy i zarządzania Spółką. Dyrektor Generalny jest głównym podmiotem podejmującym decyzje operacyjne i z tego powodu to właśnie on analizuje skonsolidowaną sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy jako całości, w związku z czym ustalono, że Grupa stanowi jeden segment operacyjny („mobilne gry online”).

Kierownictwo Spółki monitoruje wyniki operacyjne w skali całej Grupy w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników.

Przychody Grupy z tytułu umów z klientami obejmują przychody generowane przez zakupy w aplikacji (przychody z gier (mikropłatności)) oraz z reklam w aplikacji (reklamy) i zostały zaprezentowane poniżej:

| | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|-----------------------------------|---|---|
| Przychody z gier (mikropłatności) | 239.522 | 186.344 |
| Reklamy | 4.007 | 946 |
| Przychody razem | 243.529 | 187.290 |

Przychody Grupy są ujmowane w czasie, niezależnie od produktu i regionu geograficznego.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W przypadku gier, cena transakcji jest przedpłacona przez klientów w momencie zakupu wirtualnych monet w celu umożliwienia kontynuacji gry; płatności skutkują ujęciem zobowiązania z tytułu umowy, prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Kwoty zaprezentowane jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” ujmują się jako przychody średnio w ciągu 2,5 dni.

W przypadku gier, kwota ujmowana jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” na dzień bilansowy stanowi również łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane).

W przypadku reklam, Grupa nie ujawnia łącznej kwoty ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań z tytułu wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane), korzystając z praktycznego rozwiązania dozwolonego zgodnie z MSSF 15- tj. Grupa ma prawo do otrzymania zapłaty od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości wykonanej dotychczas usługi.

Poniżej zaprezentowany został podział przychodów na główne grupy produktów:

| | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|---|--|--|
| Huuuge Casino | 148.730 | 116.317 |
| Billionaire Casino | 81.773 | 67.290 |
| Pozostałe gry | 13.026 | 3.683 |
| - w tym gry opracowane przez zewnętrznych deweloperów na podstawie umów publishingowych | 6.776 | 2.358 |
| Przychody razem | 243.529 | 187.290 |

Grupa zajmuje się dystrybucją gier własnych oraz gier opracowanych przez inne firmy. W większości przypadków Grupa jest właścicielem aplikacji i jest w pełni odpowiedzialna za jej przyszłe aktualizacje oraz rozwój. W niektórych przypadkach Grupa dystrybuje aplikacje gier mobilnych zewnętrznych twórców, z którymi współpracuje na podstawie umów publishingowych (umów na wydanie gier) zawartych w latach 2019-2020. Umowa publishingowa zapewnia Grupie wyłączone prawo do dystrybucji, marketingu i obsługi gier opracowanych przez zewnętrznych twórców oraz do czerpania korzyści ze sprzedaży wirtualnych monet użytkownikom końcowym. Grupa ponosi ostateczną odpowiedzialność za dostarczenie gry klientowi i jest uprawniona do ustalania cen wirtualnych monet pobieranych od użytkownika końcowego, a także do autoryzowania aktualizacji i modyfikacji gier. W rezultacie, w tej sytuacji Grupa występuje jako zleceniodawca (pryncypał) w relacjach z deweloperami oraz w transakcjach sprzedaży gier do klientów. Będąc zleceniodawcą (pryncypałem), Grupa prezentuje przychody z aplikacji w ujęciu brutto.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Przychody były generowane w następujących krajach:

| | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|------------------------------|---|---|
| Stany Zjednoczone | 142.832 | 114.297 |
| Niemcy | 16.510 | 11.351 |
| Kanada | 7.265 | 5.584 |
| Wielka Brytania | 7.597 | 5.525 |
| Francja | 7.753 | 5.357 |
| Japonia | 5.906 | 4.303 |
| Australia | 5.558 | 4.431 |
| Holandia | 5.899 | 3.938 |
| Polska | 5.133 | 3.434 |
| Szwajcaria | 3.039 | 2.389 |
| Tajwan | 2.454 | 2.369 |
| Republika Południowej Afryki | 2.270 | 2.161 |
| Pozostałe | 31.313 | 22.151 |
| Przychody razem | 243.529 | 187.290 |

Powyższe informacje są najlepszymi szacunkami kierownictwa, ponieważ w przypadku niektórych źródeł przychodów podział geograficzny nie jest możliwy. Alokacja przychodów do regionów zależy od lokalizacji poszczególnych odbiorców końcowych.

Żaden indywidualny klient końcowy, z którym Grupa zawiera transakcje, nie miał co najmniej 10% udziału w całkowitych przychodach Grupy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku.

6. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne, administracyjne i marketingowe obejmują:

| Koszty według rodzaju | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|--|---|---|
| Oplaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych | 72.248 | 56.227 |
| Oplaty na rzecz zewnętrznych deweloperów z tytułu umów publishingowych | 2.913 | 110 |
| Koszty serwerów | 875 | 630 |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe | 74.485 | 97.229 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 33.702 | 20.330 |
| Amortyzacja | 1.862 | 1.487 |
| Usługi prawne i finansowe | 3.262 | 978 |
| Podróże służbowe | 273 | 866 |
| Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne | 1.004 | 849 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 2.883 | 2.471 |
| Koszty według rodzaju razem | 193.507 | 181.177 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

W przypadku sprzedaży aplikacji mobilnych zewnętrznym deweloperów Grupa ponosi koszty opłat na ich rzecz na podstawie podpisanych umów publishingowych. Chociaż umowy publishingowe zapewniają Grupie wyłączne prawo do użytkowania gier, możliwość użytkowania tych gier jest uzależniona od przyszłych usług świadczonych przez zewnętrznych deweloperów, za autoryzacją i zgodą Grupy. Zgodnie z zapisami umów publishingowych, zewnętrzni deweloperzy są zobowiązani do ciągłego rozwoju i doskonalenia gry w celu zwiększenia jej funkcjonalności oraz do świadczenia usług serwisowych. W rezultacie, umowy z zewnętrznymi deweloperami mają po części charakter umowy niewykonanej, ponieważ przyszłe rozbudowy aplikacji nie istnieją w momencie zawarcia umowy oraz nie powstaje żadna odpowiedzialność wobec dewelopera do czasu wykonania przez niego usług określonych w umowach publishingowych. Jednakże, opłaty uzgodnione przez Grupę i deweloperów są zwykle ustalane w odniesieniu do całego zakresu przyrzeczeń zawartych w umowie, tj. nie ma podziału wynagrodzenia między cenę zakupu zapłaconą za prawo do użytkowania gry i przyszłe usługi dodatkowe (rozwoju aplikacji oraz obsługę serwisową). Grupa nie jest w stanie wiarygodnie rozróżnić nakładów poniesionych w związku z prawem do gry (tj. licencją) od płatności za rozwój aplikacji oraz obsługę serwisową, w związku z czym wydatki poniesione przez Grupę z tytułu umów publishingowych są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia, bez rozpoznania zobowiązania na dzień podpisania umowy. Opłaty te są ujawniane w linii „Opłaty na rzecz zewnętrznych deweloperów z tytułu umów publishingowych”.

Przyszłe miesięczne wydatki związane z umowami publishingowymi, które były zawarte przez Grupę na dzień 30 września 2020 roku wynoszą 123 tysiące USD. Powyższe zobowiązania obejmują opłaty stałe zakontraktowane w umowach publishingowych i nie obejmują płatności zmiennych, które są oparte na przyszłych przepływach pieniężnych ze sprzedaży gier oraz przyszłych opłat deweloperskich podlegających ustaleniom dotyczącym zakresu usług pomiędzy stronami.

Pozostałe koszty rodzajowe obejmują koszty poniesione w związku z usługami IT, usługami zarządzania flotą samochodową oraz usługami rekrutacyjnymi.

7. Przychody i koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują:

| | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|--|---|---|
| Straty z tytułu różnic kursowych netto | - | 1.213 |
| Koszty odsetek | 109 | 291 |
| Pozostałe koszty finansowe | 19.072 | 3.385 |
| Koszty finansowe razem | 19.181 | 4.889 |

Koszty finansowe obejmują głównie wycenę akcji uprzywilejowanych z serii C zaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe w kwotach 19.072 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku (3.165 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku) prezentowaną w linii „Pozostałe koszty finansowe”. Koszty odsetek zawierają koszty odsetkowe ujęte zgodnie z MSSF 16 dotyczące zobowiązań z tytułu umów leasingowych.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Przychody finansowe obejmują głównie zyski (netto) z tytułu różnic kursowych w kwocie 925 tysięcy USD za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku oraz przychody odsetkowe w kwocie 67 tysięcy USD za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (371 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku).

8. Podatek dochodowy

| | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|--|---|---|
| Bieżący podatek dochodowy | 8.087 | 1.272 |
| Zmiana w odroczonym podatku dochodowym | (913) | 1.015 |
| Podatek dochodowy za okres | 7.174 | 2.287 |

Spółki zależne podlegają opodatkowaniu z tytułu prowadzonej działalności w krajach, w których są zarejestrowane według stawek obowiązujących w tych jurysdykcjach. Podatek dochodowy jest ujmowany na podstawie szacunków kierownictwa dotyczących średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego przewidywanej na cały rok obrotowy. Szacunkowa średnia roczna stawka podatkowa za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku wynosi 22% w porównaniu do 143% za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku. Stawka podatkowa w 2019 roku była wyższa ze względu na zmianę proporcji udziału wyniku netto HUUUGE Inc. w wyniku Grupy oraz wyższego udziału kosztów niepodatkowych, tj. głównie kosztów programu motywacyjnego dla pracowników („ESOP”) oraz wyceny akcji uprzywilejowanych serii C w zysku przed opodatkowaniem.

9. Wartości niematerialne i wartość firmy

Zmiany wartości niematerialnych w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku obejmowały głównie zwiększenie o wartości 601 tysięcy USD, dotyczące unikalnej technologii do produkcji samo optymalizujących się płatnych reklam wytworzonych przez Playable Platform B.V., w rezultacie transakcji połączenia z 29 maja 2020 roku.

W dniu 4 lutego 2020 roku HUUUGE Pop GmbH podpisał Umowę Kupna-Sprzedaży, na mocy której spółka nabyła aktywa należące do TreasureHunt GmbH. Biorąc pod uwagę szczegóły transakcji, tj. fakt, że został nabyty jeden kluczowy składnik aktywów (nowa gra będąca w trakcie tworzenia) oraz nieistotność transakcji dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, Grupa na dzień transakcji rozpoznała ją jako nabycie aktywów (nie jako połączenie jednostek). Poskutkowało to zwiększeniem wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 218 tysięcy USD na dzień 30 września 2020 roku, dotyczące nabytego kodu źródłowego oraz animacji i dźwięków związanych z grami.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku nie wystąpiły istotne zmiany innych wartości niematerialnych.

Dodatkowo, w kontekście połączeń jednostek, które miały miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, Grupa rozpoznała wartość firmy w wysokości 1.098 tysięcy USD na nabyciu Playable Platform B.V. oraz 1.508 tysięcy USD na nabyciu Double Star Oy (zarówno na dzień transakcji jak i na 30 września 2020 roku). Więcej informacji znajduje się w nocie 14 *Połączenia jednostek*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Szczegółowa metodologia dotycząca kalkulacji podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję została zaprezentowana w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

Podstawowy zysk na akcję

| | | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|--|-------------|---|---|
| Wynik netto sprzedający właścicielom jednostki dominującej | [A] | 24.755 | (693) |
| Niepodzielony zysk (strata) przypadający/(a) posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii A i B | [B] | 6.220 | (199) |
| Zysk (strata) przypisany/(a) posiadaczom akcji zwykłych | [C]=[A]-[B] | <u>18.535</u> | <u>(494)</u> |

| | | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|-------------------------------------|-------------|---|---|
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | [D] | 8.438,424 | 8.370,086 |
| Podstawowy zysk na akcję | [E]=[C]/[D] | 2,20 | (0,06) |

Rozwodniony zysk na akcję

| | | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|--|-----------------|---|---|
| Zysk (strata) przypisany/(a) posiadaczom akcji zwykłych | [C] | 18.535 | (494) |
| Niepodzielony zysk (strata) przypadający/(a) posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii A i B | [E] | - | - |
| Wycena do wartości godziwej akcji uprzywilejowanych serii C | [F] | - | - |
| Zysk (strata) przypisany/(a) posiadaczom akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia | [H]=[C]-[E]+[F] | 18.535 | (494) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) |
|--|-------------|---|---|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | [D] | 8.438.424 | 8.370.086 |
| Akcji uprzywilejowanych serii A | | - | - |
| Akcji uprzywilejowanych serii B | | - | - |
| Akcji uprzywilejowanych serii C | | - | - |
| Program opcji pracowniczych* | | 654.728 | - |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych i potencjalnych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | [I] | 9.093.152 | 8.370.086 |
| Rozwodniony zysk na akcję | [J]=[H]/[I] | 2,04 | (0,06) |

* Oprócz Programu opcji pracowniczych ESOP, Grupa rozlicza, zgodnie z MSSF 2, wynagrodzenie warunkowe związane z nabyciem Double Star Oy, które jest płatne w formie akcji zwykłych HUUUGE Inc. i jest zależne od wyników finansowych Double Star oraz kontynuacji zatrudnienia poprzednich właścicieli Double Star Oy. Akcje, które byłyby potencjalnie płatne na rzecz sprzedających Double Star Oy po spełnieniu warunków dotyczących wyników finansowych oraz zatrudnienia, są akcjami zwykłymi emitowanymi warunkowo. Na każdy dzień sprawozdawczy kierownictwo Grupy ocenia, ile akcji zwykłych byłoby wyemitowanych, gdyby dzień sprawozdawczy był końcem okresu warunkowego, tj. kierownictwo Grupy ocenia, czy spełnione są zarówno warunki dotyczące wyników, jak i kontynuacji zatrudnienia. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku nie zidentyfikowano efektu rozwadniającego z tytułu wynagrodzenia warunkowego, ponieważ warunek dotyczący wyników nie byłby spełniony, przy założeniu, że dzień 30 września 2020 roku był zakończeniem okresu warunkowego.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDRZECZNEGO SKRÓCZONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

11. Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych wraz z wartościami bilansowymi wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są następujące:

| Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe spoza zakresu MSSF 9 | Wartość bilansowa razem | Wartość godziwa |
|---|---|--|---|---|-------------------------|-----------------|
| Aktywa | 106.635 | - | - | - | 106.635 | 106.635 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 24.474 | - | - | - | 24.474 | 24.474 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 82.161 | - | - | - | 82.161 | 82.161 |
| Zobowiązania | - | 67.429 | 2.287 | 8.684 | 78.400 | 78.400 |
| Akcje uprzywilejowane | - | 67.429 | - | - | 67.429 | 67.429 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 8.684 | 8.684 | 8.684 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych | - | - | 2.287 | - | 2.287 | 2.287 |
| TOTAL | 106.635 | 67.429 | 2.287 | 8.684 | 185.035 | 185.035 |

Zmiany wartości akcji uprzywilejowanych w okresie od 31 grudnia 2019 roku do 30 września 2020 roku wynikają ze wzrostu z tytułu przeszacowania do wartości godziwej w wysokości 19.072 tysięcy USD, zwiększenia z tytułu reemisyj akcji uprzywilejowanych serii C na rzecz RPII HGE LCC (Raine) w wysokości 1.447 tysięcy USD i zmniejszenia z tytułu odkupu akcji uprzywilejowanych serii C od Kiwoom Cultural Venture Fund 1 w kwocie 1.444 tysięcy USD. Więcej informacji znajduje się w notcie 12 *Kapitał podstawowy*.

| Na dzień 31 grudnia 2019 roku | Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Zobowiązania finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe spoza zakresu MSSF 9 | Wartość bilansowa razem | Wartość godziwa |
|---|---|--|---|---|-------------------------|-----------------|
| Aktywa | 45.293 | - | - | - | 45.293 | 45.293 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 19.023 | - | - | - | 19.023 | 19.023 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26.270 | - | - | - | 26.270 | 26.270 |
| Zobowiązania | - | 48.354 | 5.988 | 2.869 | 57.211 | 57.211 |
| Akcje uprzywilejowane | - | 48.354 | - | - | 48.354 | 48.354 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | - | - | - | 2.869 | 2.869 | 2.869 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych | - | - | 5.988 | - | 5.988 | 5.988 |
| Razem | 45.293 | 48.354 | 5.988 | 2.869 | 102.504 | 102.504 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku kierownictwo Grupy nie zidentyfikowało aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej – ani przez wynik finansowy, ani przez inne całkowite dochody.

Kierownictwo Grupy uważa, że wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej.

Akcje uprzywilejowane serii C

Zobowiązanie z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C wycenia się początkowo według wartości godziwej, a zyski/straty z wyceny po początkowym ujęciu ujmują się w rachunku zysków i strat. Wycena akcji uprzywilejowanych serii C do wartości godziwej klasyfikuje się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Do oszacowania wartości godziwej zastosowano następujące metody i założenia:

- Na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa akcji zwykłych nienotowanych na giełdzie, stanowiących podstawę wyceny zobowiązania tytułu emisji akcji uprzywilejowanych serii C, została oszacowana przy zastosowaniu Metody Wyceny Opcji (ang. Option-Pricing Method, dalej „OPM”). OPM uwzględnia różne warunki umów z akcjonariuszami, w tym poziom uprzywilejowania pomiędzy papierami wartościowymi, politykę dywidendową, współczynniki konwersji oraz alokację środków pieniężnych (w momencie likwidacji przedsiębiorstwa). Ponadto OPM pośrednio uwzględnia efekt preferencji likwidacyjnych na dzień przyszłej likwidacji, a nie na dzień wyceny.
- Powszechnie jest, że OPM, który uwzględnia alokację wartości dla spółek na wczesnym etapie o złożonych strukturach kapitałowych, może być wspierany różnymi metodami wyceny np. Metoda Porównań Rynkowych, Metoda Transakcji Porównywalnych lub Transakcji na Akcjach Własnych. Powyższe metody mogą uwzględniać takie czynniki jak dane historyczne Spółki i podobnych spółek, dane dotyczące fuzji i przejęć lub transakcje dotyczące akcji Spółki.
- W przypadku niedawnych transakcji na własnych papierach wartościowych spółki oraz przy pewnych przesłankach, wytyczne dotyczące wyceny pozwalają i uwzględniają wskazanie wartości wynikającej z takiej transakcji jako odpowiednie dane wejściowe do określenia wartości kapitałowej Spółki. Oceniając wartość rynkową kapitału własnego HUUUGE, przy zastosowaniu podejścia rynkowego wzięto pod uwagę ostatnie transakcje na akcjach uprzywilejowanych.
- Wycena wymaga od kierownictwa wykorzystania nieobserwowalnych danych wejściowych w modelu (jeżeli obserwowalne dane wejściowe nie są dostępne), z czego istotne nieobserwowalne dane wejściowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Kierownictwo regularnie ocenia szereg racjonalnie możliwych alternatyw dla tych istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych i określa ich wpływ na całkowitą wartość godziwą.
- Obecnie nie ma aktywnego rynku dla akcji zwykłych oraz uprzywilejowanych Grupy.

Istotne nieobserwowalne dane wejściowe wykorzystane przy wycenach do wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, wraz z analizą wrażliwości ilościowej na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku przedstawiono poniżej:

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Technika wyceny | Istotne nieobserwowalne dane wejściowe | Przedział | Wrażliwość danych wejściowych na wartość godziwą |
|---------------------|--|--|---|
| | Mnożnik EBITDA | 30.09.2020: 6,0 – 7,5 31.12.2019: 13,6 – 15,0 | 5% (30.09.2020: 5%) wzrost (spadek) spowodowałby wzrost (spadek) wartości godziwej o 1.646 tysięcy USD (31.12.2019: 520 tysięcy) |
| Metoda Wyceny Opcji | Dyskonto z tytułu braku płynności | 30.09.2020: 30% 31.12.2019: 35% | 5% (30.09.2020: 5%) wzrost (spadek) dyskonta spowodowałby spadek (wzrost) wartości godziwej o 4.825 tysięcy USD (31.12.2019: 3.720 tysięcy USD) |
| | Mnożnik Przychodów | 30.09.2020: 1,5 – 1,75 31.12.2019: 2,7 – 3,5 | 5% (30.09.2020: 5%), wzrost (spadek) mnożnika spowodowałby wzrost (spadek) wartości godziwej o 656 tysięcy USD (31.12.2019: 737 tysięcy USD) |

Znaczące wzrosty (spadki) mnożnika EBITDA, jak również mnożnika Przychodów spowodowałby znacznie wyższy (niższy) poziom wartości godziwej. Jednakże wzrost dyskonta z powodu braku płynności prowadziłby do spadku wartości godziwej.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCZONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

12. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki składa się z akcji zwykłych i akcji uprzywilejowanych serii A i B. Poniżej przedstawiono ruchy („wartości ruchów” odnosi się do wartości nominalnych i jest prezentowana w USD, nie w tysiącach USD) na poszczególnych komponentach kapitału własnego podzielonych na te kategorie akcji:

Z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych serii C:

| | Akcje zwykłe | | Akcje uprzywilejowane (wyłączając serię C) | | Akcje własne | | Program płatności w formie akcji | | Łączny kapitał podstawowy | |
|---|--------------|----------------|--|----------------|--------------|----------------|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów |
| Na dzień 1 stycznia 2020 roku | 8.396.921 | 840 | 2.532.450 | 253 | 1.890.872 | 189 | 1.462.080 | 147 | 14.282.323 | 1.429 |
| Emisja (odkup) akcji | - | - | 192.802 | 19 | (192.802) | (19) | - | - | - | - |
| Nabywanie jednostek zależnych | 46.029 | 5 | - | - | (46.029) | (5) | - | - | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 127.748 | 13 | - | - | - | - | (127.748) | (13) | - | - |
| Na dzień 30 września, 2020 roku (niebadane) | 8.570.698 | 858 | 2.725.252 | 272 | 1.652.041 | 165 | 1.334.332 | 134 | 14.282.323 | 1.429 |
| | Akcje zwykłe | | Akcje uprzywilejowane (wyłączając serię C) | | Akcje własne | | Program płatności w formie akcji | | Łączny kapitał podstawowy | |
| | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | 8.365.558 | 837 | 3.380.000 | 338 | 1.448.322 | 145 | 1.088.443 | 109 | 14.282.323 | 1.429 |
| Emisja (odkup) akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Alokacja akcji do programu płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 15.250 | 2 | - | - | - | - | (15.250) | (2) | - | - |
| Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane) | 8.380.808 | 839 | 3.380.000 | 338 | 1.448.322 | 145 | 1.073.193 | 107 | 14.282.323 | 1.429 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCZONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Wszystkie akcje zarządzane jako kapitał, obejmujące instrumenty kapitałowe i zobowiązania (tj. włączając akcje uprzywilejowane serii C):

| | Akcje zwykłe | | Akcje uprzywilejowane (włączając serię C) | | Akcje własne | | Program płatności w formie akcji | | Łączny kapitał podstawowy | |
|---|--------------|----------------|---|----------------|--------------|----------------|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów |
| Na dzień 1 stycznia 2020 roku | 8.396.921 | 840 | 5.749.621 | 575 | 2.039.818 | 204 | 1.462.080 | 147 | 17.648.440 | 1.766 |
| Emisja (odkup) akcji | - | - | 214.328 | 21 | (214.328) | (21) | - | - | - | - |
| Nabycie jednostek zależnych | 46.029 | 5 | - | - | (46.029) | (5) | - | - | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 127.748 | 13 | - | - | - | - | (127.748) | (13) | - | - |
| Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | 8.570.698 | 858 | 5.963.949 | 596 | 1.779.461 | 178 | 1.334.332 | 134 | 17.648.440 | 1.766 |
| | Akcje zwykłe | | Akcje uprzywilejowane (włączając serię C) | | Akcje własne | | Program płatności w formie akcji | | Łączny kapitał podstawowy | |
| | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | 8.365.558 | 837 | 6.746.117 | 675 | 1.448.322 | 145 | 1.088.443 | 109 | 17.648.440 | 1.766 |
| Emisja (odkup) akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Alokacja akcji do programu płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 15.250 | 2 | - | - | - | - | (15.250) | (2) | - | - |
| Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane) | 8.380.808 | 839 | 6.746.117 | 675 | 1.448.322 | 145 | 1.073.193 | 107 | 17.648.440 | 1.766 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Spółka jest upoważniona do emisji do 24.394.876 akcji o wartości nominalnej 0,0001 USD (17.648.759 akcji zwykłych i 6.746.117 zamiennych akcji uprzywilejowanych).

Na dzień 30 września 2020 roku występowały akcje zwykłe i uprzywilejowane, w tym akcje odkupione przez HUUUGE Inc. i nieumorzono (tzw. Akcje własne) o wartości nominalnej 0,0001 USD na akcję i łącznej wartości 1.632 USD (nie tysięcy). 9.567.991 akcji zwykłych obejmuje: 8.570.698 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy oraz 997.293 akcji zwykłych odkupionych przez Spółkę i nieumorzonych.

Na dzień 30 września 2019 roku występowały akcje zwykłe i uprzywilejowane, w tym akcje odkupione przez HUUUGE Inc. i nieumorzono (tzw. Akcje własne) o wartości nominalnej 0,0001 USD na akcję i łącznej wartości 1.659 USD (nie tysięcy). 9.829.130 akcji zwykłych obejmuje: 8.380.808 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy oraz 1.448.322 akcji zwykłych odkupionych przez Spółkę i nieumorzonych.

Na dzień 30 września 2020 roku istniało 6.746.117 akcji uprzywilejowanych, z czego 782.168 akcji uprzywilejowanych HUUUGE Inc., które zostały odkupione i nieumorzono (Akcje własne), w tym 257.103 akcji uprzywilejowanych serii A, 397.645 akcji uprzywilejowanych serii B oraz 127.420 akcji serii C (przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w ramach zobowiązań finansowych).

Na dzień 30 września 2020 roku 1.334.332 akcji zostało zarezerwowanych dla dwóch programów opcji na akcje: 929.332 akcji w ramach programu opcji na akcje ustanowionego w 2015 roku oraz 405.000 akcji w ramach programu opcji na akcje ustanowionego w 2019 roku. Na dzień 30 września 2019 roku 1.073.193 akcji zostało zarezerwowanych dla programu opcji na akcje ustanowionego w 2015 roku.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku miały miejsce następujące transakcje na akcjach uprzywilejowanych:

- W dniu 2 lipca 2020 roku HUUUGE Inc. zawarło umowę odkupu udziałów od Kiwoom Cultural Venture Fund 1 za łączne wynagrodzenie gotówkowe 7.699 tysięcy USD (27,91 za akcję). W ramach umowy HUUUGE Inc. odkupił 224.100 akcji uprzywilejowanych serii B i 51.739 akcji uprzywilejowanych serii C, jak zaprezentowano poniżej:

| Akcjonariusz | Seria | Liczba odkupionych akcji | Cena odkupu |
|--------------------------------|-------|--------------------------|--------------|
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | B | 224.100 | 6.255 |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | C | 51.739 | 1.444 |
| Razem | | 275.839 | 7.699 |

Odkup akcji uprzywilejowanych serii B został rozpoznany jako zwiększenie w pozycji „Akcje własne” o 6.255 tysięcy USD. Odkup akcji uprzywilejowanych serii C został rozpoznany jako zmniejszenie „Akcji uprzywilejowanych” o 963 tysiące USD (wartość bilansowa po 18,62 USD na akcję na 30 czerwca 2020 roku) oraz koszty finansowe w wartości 481 tysięcy USD.

- Na podstawie umowy zakupu akcji z dnia 29 stycznia 2020 roku, RP II HGE LLC zakupił od HUUUGE Inc. 490.167 akcji uprzywilejowanych za zapłatą gotówkową w wysokości 9.681 tysięcy USD (19,75 USD za akcję). RP II HGE LLC nabył 248.897 akcji uprzywilejowanych serii A, 168.005 akcji

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

uprzywilejowanych serii B oraz 73.265 akcji uprzywilejowanych serii C. Akcje te zostały zakupione i nieumorzone przez HUUUGE Inc. z funduszy koreańskich w grudniu 2019 roku za tą samą cenę 19,75 USD za akcję i prezentowane w linii „Akcje własne”.

| Akcjonariusz | Seria | Liczba odkupionych akcji | Cena odsprzedaży |
|-----------------------|-------|--------------------------|------------------|
| RP II HGE LLC (Raine) | A | 248,897 | 4,916 |
| RP II HGE LLC (Raine) | B | 168,005 | 3,318 |
| RP II HGE LLC (Raine) | C | 73,265 | 1,447 |
| Razem | | 490,167 | 9,681 |

Ponownie wyemitowane akcje uprzywilejowane serii A i B zostały rozpoznane jako wzrost w pozycji „Akcje własne” o 8.234 tysiące USD. Ponownie wyemitowane akcje uprzywilejowane serii C zostały rozpoznane jako wzrost w pozycji „Akcje uprzywilejowane” o 1.447 tysięcy USD.

Warunki przypisane akcjom uprzywilejowanym będącym przedmiotem opisanych powyżej transakcji nie uległy zmianie.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku Grupa dokonała dwóch płatności w formie akcji zwykłych w związku z połączeniem jednostek, które miały miejsce w tym okresie (szczegóły w nocie 14 *Połączenia jednostek*). Transakcje te zostały ujęte jako spadek w linii „Akcje własne” o 631 tysięcy USD (wartość bilansowa 13.72 USD na akcję) oraz wzrost w pozycji „Kapitał zapasowy” o 226 tysięcy USD (różnica pomiędzy wartością godziwą w wartości bilansową wypłaconych akcji zwykłych).

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku została wykonana część opcji na akcje posiadanych przez pracowników w ramach programu płatności w formie akcji, w wyniku czego wyemitowano akcje zwykłe z różnicą pomiędzy ceną wykonania zapłaconą przez pracownika a wartością nominalną akcji rozpoznana jako nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną (prezentowane w ramach „kapitału zapasowego”) w wysokości 150 tysięcy USD (11 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku). Cena wykonania została zapłacona przez pracownika w gotówce. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku Spółka nie wypłaciła dywidend. Na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku nie zadeklarowano żadnych dywidend.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Struktura właścicielska

Z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych serii C:

| Akcjonariusze | Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2019 roku | |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym |
| RPII HGE LLC (Raine) | 846.877 | 7,50% | 429.975 | 3,93% |
| Korea Investment Global Contents Fund | 1.120.500 | 9,92% | 1.120.500 | 10,25% |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | 373.500 | 3,31% | 373.500 | 3,42% |
| Woori Technology Investment Co., Ltd | 672.300 | 5,95% | 672.300 | 6,15% |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | - | 0,00% | 224.100 | 2,05% |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | 112.050 | 0,99% | 112.050 | 1,03% |
| Big Bets OU | 5.575.761 | 49,36% | 5.575.761 | 51,02% |
| Anton Gauffin | 544.140 | 4,82% | 544.140 | 4,98% |
| Sebastian Szczygiel | 436.835 | 3,87% | 436.835 | 4,00% |
| Henric Suuronen | 294.582 | 2,61% | 294.582 | 2,70% |
| Wojciech Wronowski | 152.936 | 1,35% | 152.936 | 1,40% |
| Adam Bonalski | 114.702 | 1,02% | 114.702 | 1,05% |
| Grzegorz Tarczynski | 114.702 | 1,02% | 114.702 | 1,05% |
| Marcin Moys | 114.702 | 1,02% | 114.702 | 1,05% |
| Seppo Helava | 112.500 | 1,00% | 112.500 | 1,03% |
| Aito Ventures Pte Ltd | 104.081 | 0,92% | 104.081 | 0,95% |
| Applovin Inc. | 100.000 | 0,89% | 100.000 | 0,91% |
| Wilhelmus Wagenmans | 62.474 | 0,55% | 62.474 | 0,57% |
| John Lindfors | 30.000 | 0,27% | 30.000 | 0,27% |
| Pozostali | 413.308 | 3,66% | 239.531 | 2,19% |
| Razem | 11.295.950 | 100,00% | 10.929.371 | 100,00% |
| Opcje na akcje przyznane, niewykonane | 1.145.840 | | 919.010 | |
| Niezaalokowane akcje (zarezerwowane dla posiadaczy opcji) | 188.492 | | 543.070 | |
| Razem | 12.630.282 | | 12.391.451 | |
| Akcje własne | 1.652.041 | | 1.890.872 | |
| Razem | 14.282.323 | | 14.282.323 | |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Włączając akcje uprzywilejowane serii C:

| Akcjonariusze | Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2019 roku | |
|---|--|------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym |
| RPII HGE LLC (Raine) | 3.690.609 | 23,26% | 3.200.442 | 20,50% |
| Korea Investment Global Contents Fund | 1.239.499 | 7,81% | 1.239.499 | 7,94% |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | 409.717 | 2,58% | 409.717 | 2,62% |
| Woori Technology Investment Co., Ltd | 801.646 | 5,05% | 801.646 | 5,14% |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | - | 0,00% | 275.839 | 1,77% |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | 112.050 | 0,71% | 112.050 | 0,72% |
| Seoul IP Growth Venture Fund 1 | 103.477 | 0,65% | 103.477 | 0,66% |
| Big Bets OU | 5.575.761 | 35,14% | 5.575.761 | 35,72% |
| Anton Gauffin | 544.140 | 3,43% | 544.140 | 3,49% |
| Sebastian Szczygiel | 436.835 | 2,75% | 436.835 | 2,80% |
| Henric Suuronen | 294.582 | 1,86% | 294.582 | 1,89% |
| Wojciech Wronowski | 152.936 | 0,96% | 152.936 | 0,98% |
| Adam Bonalski | 114.702 | 0,72% | 114.702 | 0,73% |
| Grzegorz Tarczynski | 114.702 | 0,72% | 114.702 | 0,73% |
| Marcin Moys | 114.702 | 0,72% | 114.702 | 0,73% |
| Seppo Helava | 112.500 | 0,71% | 112.500 | 0,72% |
| Aito Ventures Pte Ltd | 104.081 | 0,66% | 104.081 | 0,67% |
| Applovin Inc. | 100.000 | 0,63% | 100.000 | 0,64% |
| Wilhelmus Wagenmans | 62.474 | 0,39% | 62.474 | 0,40% |
| John Lindfors | 36.926 | 0,23% | 36.926 | 0,24% |
| Pozostali | 413.308 | 2,60% | 239.531 | 1,53% |
| Razem | 14.534.647 | 91,59% | 14.146.542 | 90,63% |
| Opcje na akcje przyznane, niewykonane | 1.145.840 | 7,22% | 919.010 | 5,89% |
| Niezaalokowane akcje (zarezerwowane dla posiadaczy opcji) | 188.492 | 1,19% | 543.070 | 3,48% |
| Razem | 15.868.979 | 100,00% | 15.608.622 | 100,00% |
| Akcje własne | 1.779.461 | | 2.039.818 | |
| Razem | 17.648.440 | | 17.648.440 | |

* rozdzielone, tj. uwzględniające akcje zwykłe i uprzywilejowane

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Prawa głosu włączając akcje uprzywilejowane serii C:

| Akcjonariusze | Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | | Na dzień 31 grudnia 2019 roku | |
|---------------------------------------|--|--------------------|----------------------------------|--------------------|
| | Liczba akcji* | % liczby głosów | Liczba akcji* | % liczby głosów |
| RPII HGE LLC (Raine) | 3.690.609 | 25.39% | 3.200.442 | 22.62% |
| Korea Investment Global Contents Fund | 1.239.499 | 8.53% | 1.239.499 | 8.76% |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | 409.717 | 2.82% | 409.717 | 2.90% |
| Woori Technology Investment Co., Ltd | 801.646 | 5.52% | 801.646 | 5.67% |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | - | 0.00% | 275.839 | 1.95% |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | 112.050 | 0.77% | 112.050 | 0.79% |
| Seoul IP Growth Venture Fund 1 | 103.477 | 0.71% | 103.477 | 0.73% |
| Big Bets OU | 5.575.761 | 38.36% | 5.575.761 | 39.41% |
| Anton Gauffin | 544.140 | 3.74% | 544.140 | 3.85% |
| Sebastian Szczygiel | 436.835 | 3.01% | 436.835 | 3.09% |
| Henric Suuronen | 294.582 | 2.03% | 294.582 | 2.08% |
| Wojciech Wronowski | 152.936 | 1.05% | 152.936 | 1.08% |
| Adam Bonalski | 114.702 | 0.79% | 114.702 | 0.81% |
| Grzegorz Tarczyński | 114.702 | 0.79% | 114.702 | 0.81% |
| Marcin Moys | 114.702 | 0.79% | 114.702 | 0.81% |
| Seppo Helava | 112.500 | 0.77% | 112.500 | 0.80% |
| Aito Ventures Pte Ltd | 104.081 | 0.72% | 104.081 | 0.74% |
| Applovin Inc. | 100.000 | 0.69% | 100.000 | 0.71% |
| Wilhelmus Wagenmans | 62.474 | 0.43% | 62.474 | 0.44% |
| John Lindfors | 36.926 | 0.25% | 36.926 | 0.26% |
| Pozostali | 413.308 | 2.84% | 239.531 | 1.69% |
| Razem | 14.534.647 | 100.00% | 14.146.542 | 100.00% |

* rozwodnione, tj. uwzględniające akcje zwykłe i uprzywilejowane

Na dzień 30 września 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku żaden akcjonariusz nie posiadał ponad 50% akcji Spółki ani nie posiadał więcej niż 50% praw głosu. Głównym akcjonariuszem Spółki jest Anton Gauffin, Dyrektor Generalny i założyciel, który posiada udział w akcjach zwykłych Spółki zarówno w bezpośredni, jak i pośredni sposób (poprzez akcje Big Bets OU).

Kapitał zapasowy wynika głównie z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną uzyskanej z emisji akcji.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

13. Umowy dotyczące płatności w formie akcji

Szczegółowy opis motywacyjnego planu kapitałowego posiadanego przez Grupę tj. program opcji na akcje rozliczany w instrumentach kapitałowych (ang. equity-settled stock option programme, dalej „ESOP”) został zaprezentowany w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

Ruchy na opcjach na akcje od dnia ich przyznania były następujące:

| | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | Liczba opcji | Średnia ważona ceny realizacji | Liczba opcji | Średnia ważona ceny realizacji |
| Bilans na dzień 1 stycznia | 919.010 | | 803.692 | |
| Przyznane w ciągu okresu | 385.421 | 15,03 | 228.525 | 12,47 |
| Umorzone w ciągu okresu | (16.874) | 8,63 | (61.599) | 6,53 |
| Zrealizowane w ciągu okresu | (127.748) | 1,17 | (15.250) | 0,72 |
| Wygasłe w ciągu okresu | (13.969) | 5,45 | (14.815) | 3,20 |
| Bilans na dzień 30 września (niebadane) | 1.145.840 | 9,70 | 940.553 | 6,02 |

Średnie ważone ceny wykonania prezentowane są w USD, a nie w tysiącach USD.

Na dzień 30 września 2020 roku istniało 564.191 opcji na akcje możliwych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 5,81 USD na akcję. Na dzień 30 września 2019 roku istniało 531.947 opcji na akcje możliwych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 3,09 USD na akcję.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku, 127.748 akcji zwykłych zostało wyemitowanych jako rezultat programu opcji na akcje rozliczanego w instrumentach kapitałowych (15.250 w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku).

Szczegóły dotyczące przyznanych opcji na akcje w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku zostały przedstawione w tabeli poniżej:

| Data przyznania | Liczba przyznanych opcji | Data wygaśnięcia | Wartość godziwa na datę przyznania | Cena wykonania |
|-----------------------|-----------------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|
| (1) 1 kwietnia 2020 | 10.000 | 1 kwietnia 2027 | 10,69 | 15,03 |
| (2) 7 kwietnia 2020 | 263.005 | 7 kwietnia 2027 | 10,72 | 15,03 |
| (3) 9 kwietnia 2020 | 5.000 | 9 kwietnia 2027 | 10,70 | 15,03 |
| (4) 17 kwietnia 2020 | 26.000 | 17 kwietnia 2027 | 10,69 | 15,03 |
| (5) 22 lipca 2020 | 81.416 | 22 lipca 2027 | 10,66 | 15,03 |
| Przyznane w 2020 roku | 385.421 | | | |

Poza opisanymi powyżej umowami dotyczącymi płatności w formie akcji, Grupa ujmuje wynagrodzenie warunkowe w formie akcji, zależne od wyników i warunku kontynuacji zatrudnienia na rzecz byłych właścicieli Double Star, jako płatność w formie akcji. Więcej informacji w nocie 14 *Połączenia jednostek*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Na potrzeby wyceny wynagrodzenia warunkowego, wartość godziwą akcji zwykłej na dzień przyznania szacuje się na 29,74 USD. Na dzień przyznania akcji, całkowita szacunkowa liczba akcji dla których uprawnienia zostaną nabyte wynosi 50.330 akcji.

Wrażliwość całkowitej liczby akcji, które mają zostać przekazane byłym właścicielom w okresie 3 lat od daty transakcji na zmianę wartości godziwej ceny akcji w przyszłości lub szacowanej kwoty wynagrodzenia z tytułu wyników spółki Double Star przedstawiono poniżej (wszystkie inne dane wsadowe pozostają niezmiennione):

| Dane wsadowe | Założenia | Racjonalna zmiana +10% / (- 10%) |
|----------------------------------|---|---|
| Cena akcji | Szacowana przyszła wartość godziwa akcji (metodyka wyceny akcji została określona w Umowie Kupna i Sprzedaży, w oparciu o wartość HUUUGE Inc.), na podstawie której wyliczona zostanie liczba akcji, jakie zostaną nabyte. W oparciu o szacunek dokonany na dzień 30 września 2020 roku, szacunkowa przyszła wartość godziwa akcji zwykłej wynosi 29,74 USD. | +10% = (4,575) akcje - zmniejszenie liczby -10% = 5,592 akcje - zwiększenie liczby |
| Szacunkowa kwota wynagrodzenia * | W oparciu o szacunek dokonany na dzień 30 września 2020 roku, szacunkowa przyszła kwota wynagrodzenia wynosi 1.497 tysięcy USD. | +10% = 5,033 akcje - zwiększenie liczby -10% = (5,033) akcje - zmniejszenie liczby |

* Więcej informacji na temat metodyki wyliczenia całkowitej liczby akcji, które mają zostać przekazane byłym właścicielom Double Star oraz podstawy oszacowania kwoty wynagrodzenia stanowiącego wynagrodzenie można znaleźć w Nocie 14 *Połączenia jednostek*.

Łączne koszty związane z umowami dotyczącymi płatności w formie akcji za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku obejmują ESOP w kwocie 2.008 tysięcy USD oraz wynagrodzenie warunkowe w kwocie 219 tysięcy USD. Łączne koszty związane z umowami dotyczącymi płatności w formie akcji za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku obejmują ESOP w kwocie 1.651 tysięcy USD. Koszty te zostały ujęte w pozycji „Koszty ogólnego zarządu” w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

14. Połączenia jednostek

Przejęcie Playable Platform B.V.

W dniu 29 maja 2020 roku HUUUGE Inc. nabył 100% akcji w holenderskiej jednostce Playable Platform B.V., spółce z zakresu technologii reklamowych tworzącej interaktywne reklamy, za łączną zapłatę składającą się z zapłaty gotówkowej (1.160 tysięcy USD) oraz zapłaty w istniejących akcjach własnych (22.998 akcji zwykłych HUUUGE Inc.).

Nabycie ma na celu wzmocnienie i usprawnienie działalności marketingowej związanej z grami mobilnymi Grupy poprzez interaktywne i odtwarzalne reklamy oparte na technologii kreatywnej optymalizacji oraz zaawansowanych funkcjach analitycznych. Ponadto przejęcie umożliwia Grupie zwiększenie zakresu działalności w Europie.

Połączenie jednostek zostało rozliczone metodą przejęcia.

Prowizoryczne wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania głównych klas aktywów i zobowiązań Playable Platform B.V na dzień przejęcia były następujące:

| | |
|--|-------------------|
| Aktywa | |
| Aktywa niematerialne | 601 |
| Zapasy | 4 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 39 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 |
| Podatki i ubezpieczenia społeczne | 29 |
| | <u>681</u> |
| Zobowiązania | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 71 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 120 |
| | <u>191</u> |
| Możliwe do zidentyfikowania przejęte aktywa netto razem | <u>490</u> |

Wartość godziwa należności odzwierciedla wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów. Określone w umowach przepływy pieniężne z tytułu należności, których wpływu nie można oczekiwać są niematerialne.

Grupa zastosowała prowizoryczne rozliczenie transakcji w związku z tym, że identyfikacja i wycena nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie została zakończona na dzień zatwierdzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego do publikacji przez Radę Dyrektorów. W szczególności, wartość godziwa nabytych wartości niematerialnych, tj. unikalnej technologii do produkcji samo optymalizujących się płatnych reklam, jest prowizoryczna do czasu otrzymania ostatecznej wyceny aktywów. W związku z korektami wartości godziwych ujęto rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 120 tysięcy USD. Ostateczne rozliczenie nabycia Playable Platform B.V. i aktualizacja wszystkich wymaganych informacji zostanie sfinalizowane w ciągu 12 miesięcy od daty transakcji.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia składała się z:

| | |
|--|--------------|
| Wartości godziwej akcji zwykłych Huuuge Inc. utrzymywanych jako akcje własne | 428 |
| Środków pieniężnych* | 1.160 |
| Zapłata razem | 1.588 |

Biorąc pod uwagę powyższe, powstała wartość firmy w wysokości 1.098 tysięcy USD.

Rozpoznana wartość firmy jest związana przede wszystkim z oczekiwaną synergią i innymi korzyściami wynikającymi z łączących się działalności Playable Platform B.V. z jednostkami z Grupy. Wartość firmy nie podlega odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

Przepływy pieniężne wynikające z przejęcia:

| | |
|---|----------------|
| Środki pieniężne netto nabyte razem z jednostką zależną | 8 |
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych* | (1.072) |
| Wypływ środków pieniężnych netto (prezentowany jako przepływ z działalności inwestycyjnej) | (1.064) |

* Różnica pomiędzy 1.160 tysięcy USD a 1.072 tysiące USD wynika z wstrzymania zapłaty kwoty 100 tysięcy USD (ang. "hold-back amount"), która zostanie przekazana w ciągu 12 miesięcy po dacie przejęcia, ujętej w pozycji "zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania" w skróconym śródrocznym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz różnic kursowych.

Koszty transakcyjne w wysokości 39 tysięcy USD zostały ujęte w kosztach w pozycji "Koszty ogólnego zarządu" w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i są częścią „Przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej” w rachunku przepływów pieniężnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wyniki Playable Platform B.V. za cztery miesiące od daty przejęcia.

Od daty przejęcia spółka Playable Platform B.V. nie osiągnęła przychodów oraz poniosła 364 tysiące USD straty, ujętej w wyniku brutto z działalności kontynuowanej Grupy.

Grupa nie ujawnia wartości przychodów oraz zysku wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek roku, ponieważ jest niewykonalne w praktyce w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*. Grupa nie jest w stanie tego uczynić pomimo podjęcia wszelkich racjonalnych wysiłków i czynności, ze względu na ograniczoną dostępność informacji finansowych. Te kwoty są nieistotne z punktu widzenia danych finansowych Grupy.

Przejęcie Double Star Oy

W dniu 16 lipca 2020 roku Grupa nabyła 100% akcji fińskiej jednostki Double Star, dewelopera gry Bow Land, za łączną zapłatę składającą się z zapłaty gotówkowej (1.256 tysięcy USD zapłaty gotówkowej płatnej w momencie dokonania

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

transakcji, 1.000 tysięcy USD zapłaty gotówkowej płatnej w styczniu 2021 roku, z zastrzeżeniem zwrotu przy określonych warunkach), płatności w formie istniejących akcji własnych (23.031 akcji HUUUGE Inc.) przeniesionych w momencie dokonania transakcji oraz zapłaty warunkowej kalkulowanej na podstawie przyszłych przychodów oraz EBITDA Double Star Oy (tj. zysku netto z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych, amortyzacji oraz innych korekt zdefiniowanych w Umowie Sprzedaży i Zakupu) po dacie transakcji, płatnej w formie własnych akcji zwykłych. Maksymalna wartość tych akcji, jaką mogą uzyskać sprzedający wynosi 29.000 tysięcy USD, z zastrzeżeniem spełnienia warunku kontynuacji zatrudnienia przez byłych właścicieli Double Star. W związku z tym nie stanowią one elementu ceny nabycia jednostki.

Celem tego przejęcia jest rozszerzenie portfela gier mobilnych Grupy oraz zwiększenie obecności Grupy w Europie.

Połączenie jednostek zostało rozliczone metodą przejęcia.

Przybliżone wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania głównych klas aktywów i zobowiązań Double Star Oy na dzień przejęcia były następujące:

| | |
|--|------------|
| Aktywa | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 232 |
| | <u>238</u> |
| Zobowiązania | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 61 |
| | <u>61</u> |
| Możliwe do zidentyfikowania przejęte aktywa netto razem | <u>177</u> |

Wartość godziwa należności odzwierciedla wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów. Określone w umowach przepływy pieniężne z tytułu należności, których wpływu nie można oczekiwać są niematerialne.

Grupa zastosowała prowizoryczne rozliczenie transakcji w związku z tym, że identyfikacja i wycena nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie została zakończona na dzień zatwierdzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji przez Radę Dyrektorów. Ostateczne rozliczenie nabycia Double Star Oy i aktualizacja wszystkich wymaganych informacji zostanie sfinalizowane w ciągu 12 miesięcy od daty transakcji. W szczególności kierownictwo Grupy jest w trakcie ustalania czy możliwa jest identyfikacja potencjalnych wartości niematerialnych, takich jak prawa związane z gramami.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia składała się z:

| | |
|--|--------------|
| Wartości godziwej akcji zwykłych HUUUGE Inc. utrzymywanych jako akcje własne | 429 |
| Środków pieniężnych | 1.256 |
| Zapłata razem | <u>1.685</u> |

Biorąc pod uwagę powyższe powstała wartość firmy w wysokości 1.508 tysięcy USD.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Wartość firmy która zostanie rozpoznana jest związana przede wszystkim z przejęciem utalentowanego zespołu projektantów gier, potencjałowi tworzonej gry Bow Land oraz oczekiwaną synergią i innymi korzyściami łączących się aktywów i działalności Double Star Oy z jednostkami z Grupy. Wartość firmy nie podlega odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

Przepływy pieniężne wynikające z przejęcia:

| | |
|---|----------------|
| Środki pieniężne netto nabyte razem z jednostką zależną | 232 |
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych | (1.256) |
| Wypływ środków pieniężnych netto (prezentowany jako przepływ z działalności inwestycyjnej) | (1.024) |

Wynagrodzenie niebędące częścią przekazanej zapłaty

Kwota 1.000 tysięcy USD płatna w styczniu 2021 roku nie została uwzględniona w wycenie przekazanej zapłaty w związku z zastrzeżeniem zwrotu przy niespełnieniu warunku kontynuacji zatrudnienia przez poprzednich właścicieli Double Star Oy przez okres jednego roku od dnia przejęcia. W ocenie kierownictwa ta warunkowa zapłata stanowi wynagrodzenie za usługi świadczone po połączeniu i zostanie ona uwzględniona w kosztach świadczeń pracowniczych metodą liniową przez okres świadczonej usługi zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze*. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie zostało ujęte w linii „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania” w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości 208 tysięcy USD obliczonym za okres od lipca do września 2020 roku.

Zapłata warunkowa w akcjach zwykłych, która może zostać uzyskana przez sprzedających Double Star Oy przy spełnieniu określonych kryteriów do maksymalnej wartości tych akcji w kwocie 29.000 tysięcy USD (maksymalna wartość akcji zwykłych 4.000 tysiące USD w pierwszą, maksymalna wartość akcji zwykłych 9.000 tysięcy USD w drugą i maksymalna wartość akcji zwykłych 16.000 tysięcy USD w trzecią rocznicę przejęcia), jest uzależniona od kontynuacji zatrudnienia poprzednich właścicieli Double Star Oy przez okres trzech lat od dnia przejęcia. Wynagrodzenie zostanie wypłacone w postaci akcji własnych HUUUGE Inc. Liczba akcji jest uzależniona od spełnienia określonych warunków i będzie wynikiem podzielenia wartości wynagrodzenia przez cenę akcji.

W ocenie kierownictwa, warunkowa zapłata stanowi wynagrodzenie za usługi świadczone po połączeniu i zostanie ujęta w kosztach świadczeń pracowniczych na postawie stopniowego nabycia uprawnień przez okres świadczonej usługi, przy odpowiadającym im wzroście kapitału własnego ujętego w pozycji „Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach” (program płatności w formie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji*). Łączna wartość godziwa całkowitej zapłaty warunkowej na dzień przejęcia wyniosła 1.497 tysięcy USD, tj. wartości godziwe ustalone dla trzech transz, które zostaną przekazane poprzednim właścicielom Double Star Oy w poszczególnych latach wynoszą: 777 tysięcy USD w pierwszą, 213 tysięcy USD w drugą i 507 tysięcy w trzecią rocznicę przejęcia. Wartości te zostały oszacowane na postawie wartości przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Szacunki opierają się na założonych przychodach skorygowanych o prawdopodobieństwo ich wystąpienia i oczekiwanej EBITDA Double Star Oy. Kluczowe dane wsadowe do modelu służącego do wyliczenia oczekiwanej zapłaty zostały zaprezentowane w tabeli poniżej, wraz z analizą wrażliwości oczekiwanej zapłaty na zmiany poszczególnych danych wsadowych pod warunkiem, że pozostałe parametry pozostają stałe.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Dane wsadowe | Założenia | Racjonalna zmiana +10%/(-10%) |
|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Średni przychód na użytkownika | 10% wzrostu począwszy od 2021 roku | +10% = 186 -10% = (186) |
| Przyszłe przychody | 10% wzrostu rocznie w kolejnych 3 latach po dacie transakcji | +10% = 186 -10% = (186) |
| Oczekiwana EBITDA | 10% wzrostu rocznie w kolejnych 3 latach po dacie transakcji | +10% = 135 -10% = (135) |

Więcej informacji na temat wpływu szacowanej kwoty warunkowej zapłaty na liczbę akcji, do których uprawnienia zostaną nabyte, można znaleźć w Nocie 13 Umowy dotyczące płatności w formie akcji.

Szczegółowy opis określania liczby akcji do zapłaty został zawarty w Umowie Sprzedaży i Zakupu i zależy od rzeczywistych wyników Double Star Oy, które są przeliczane zgodnie z ustaloną formułą na wartość USD akcji Huuuge Inc. do przekazania poprzednim właścicielom. Wartość akcji Huuuge Inc. do wydania w USD zostanie przeliczona na liczbę akcji Huuuge Inc. w oparciu o wycenę (tj. metodyka wyceny akcji określona w Umowie Kupna i Sprzedaży), która zależy od tego czy Huuuge Inc. będzie spółką notowaną na giełdzie czy prywatną. Cena akcji Huuuge Inc. zostanie wyliczona poprzez podzielenie tej wyceny przez w pełni rozwodnione występujące akcje. Ustalone wynagrodzenie warunkowe zostanie następnie podzielone przez obliczoną cenę akcji w celu określenia liczby akcji do przekazania.

Koszty transakcyjne w wysokości 60 tysięcy USD zostały ujęte w kosztach w pozycji „Koszty ogólnego zarządu” w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i są częścią „Przepływów z działalności operacyjnej” w rachunku przepływów pieniężnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wyniki Double Star Oy za dwa i pół miesiąca od daty przejęcia.

Od daty przejęcia spółka Double Star Oy nie osiągnęła przychodów oraz poniosła 293 tysiące USD straty, ujętej w wyniku brutto z działalności kontynuowanej Grupy.

Grupa nie ujawnia wartości przychodów oraz zysku wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był początek roku, ponieważ jest to niewykonalne w praktyce w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*. Grupa nie jest w stanie tego uczynić pomimo podjęcia wszelkich racjonalnych wysiłków i czynności, ze względu na ograniczoną dostępność informacji finansowych. Te kwoty są niematerialne na poziomie Grupy.

15. Leasing

Grupa jest zobowiązana do dokonywania płatności z tytułu leasingu w oparciu o umowy dotyczące floty samochodów, umowy najmu powierzchni biurowych oraz krótkoterminowe umowy najmu mieszkań. W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 Grupa zawarła dwie istotne umowy najmu biura w Tel Awiwie i Warszawie. Minimalne okresy leasingu wynoszą odpowiednio 4 i 5 lat i na dzień dzisiejszy Grupa nie zamierza ich przedłużyć. Umowy te nie zawierają zmiennych opłat leasingowych, a do 30 września 2020 roku nie wprowadzono żadnych istotnych ulepszeń w zakresie leasingu.

Umowy leasingowe są zazwyczaj zawierane na czas określony, który różni się od klasy instrumentu bazowego oraz konkretnych szczególnych potrzeb. Niektóre z umów zawierają opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy –

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

kierownictwo Grupy dokonuje osądów przy określaniu, czy istnieje wystarczająca pewność, że te opcje zostaną zrealizowane.

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe ujętych aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ruchy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku:

| | Biura | Samochody | Razem |
|--|--------------|-----------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2020 roku | 2.774 | 43 | 2.817 |
| aktualizacja wyceny | (107) | - | (107) |
| zwiększenia (nowe leasingi) | 7.595 | 20 | 7.615 |
| zmiany warunków umów leasingu | (165) | 10 | (155) |
| różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (42) | (1) | (43) |
| amortyzacja | (1.199) | (41) | (1.240) |
| Na dzień 30 września 2020 roku (niebadane) | 8.856 | 31 | 8.887 |
| | | | |
| | Biura | Samochody | Razem |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | 3.867 | 127 | 3.994 |
| zwiększenia (nowe leasingi) | 217 | - | 217 |
| zmiany warunków umów leasingu | - | - | - |
| różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (132) | (5) | (137) |
| amortyzacja | (961) | (61) | (1.022) |
| Na dzień 30 września 2019 roku (niebadane) | 2.991 | 61 | 3.052 |

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ruchy w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku.

| | 2020 | 2019 |
|--|--------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia | 2.869 | 3.994 |
| zwiększenia (nowe leasingi) | 7.587 | 217 |
| zmiany warunków umów leasingu | (163) | - |
| aktualizacja wyceny | (172) | - |
| odsetki od zobowiązań leasingowych | 101 | 86 |
| płatności leasingowe | (1.475) | (1.078) |
| różnice kursowe z przeliczenia na walutę lokalną | 34 | 11 |
| różnice kursowe z przeliczenia na USD | (97) | (123) |
| Na dzień 30 września (niebadane) | 8.684 | 3.107 |
| długoterminowe | 7.363 | 1.265 |
| krótkoterminowe | 1.321 | 1.842 |

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa klasyfikuje:

- spłaty gotówkowe składnika kapitałowego zobowiązań leasingowych, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wynoszące 1.374 tysięcy USD (992 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku) - w ramach działalności finansowej (spłata leasingu),

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

- spłaty gotówkowe odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wynoszące 101 tysięcy USD (86 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku) - w ramach działalności finansowej (odsetki zapłacone),
- płatności z tytułu leasingu składników aktywów o niskiej wartości nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych, w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku wynoszące 37 tysięcy USD (38 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku) - w ramach działalności operacyjnej.

Grupa odnotowała całkowite wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingu w wysokości 1.512 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 roku i wysokości 1.116 tysięcy USD w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2019 roku.

16. Sprawa sądowa

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa utworzyła rezerwę na niekorzystne rozstrzygnięcie sprawy sądowej.

W dniu (lub około dnia) 6 kwietnia 2018 roku gracz złożył przeciwko Spółce domniemany pozew zbiorowy do Sądu Dystryktowego Stanów Zjednoczonych dla Zachodniego Dystryktu Waszyngtonu. Pozew dotyczył odszkodowania za domniemane naruszenia prawa stanu Waszyngton związanego z rzekomymi zakupami w ramach aplikacji przez powoda w jednej lub kilku grach Spółki. Powód w szczególności zarzucił Grupie naruszenia dotyczące odzyskiwania środków utraconych w grach oraz naruszenia prawa ochrony konsumenta (Washington Consumer Protection Act). Powód dodatkowo domagał się odszkodowania za bezpodstawne wzbogacenie. Strony podjęły mediację w dniu 15 czerwca 2020 roku, a potencjalne rozwiązanie tej sprawy w ramach powództwa zbiorowego osiągnięto w dniu 16 czerwca 2020 roku. Wysokość rezerwy została oszacowana na podstawie porozumienia ugodowego z przedstawicielami klas, które zostało zawarte w dniu 23 sierpnia 2020 roku. Rezerwa w wysokości 6.500 tysięcy USD została ujęta w czwartym kwartale 2019 roku w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy pozostałe” oraz w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów. Kierownictwo Grupy szacuje, że koszty zostaną zrealizowane w okresie, w którym efekt dyskontowania nie byłby istotny i tworzy rezerwę w kwocie niedyskontowanej. W dniu 23 sierpnia 2020 roku Grupa i przedstawiciele klas, w tym powód, zawarli umowę ugodową, której celem jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń, na podstawie których Grupa, w terminie czternastu dni kalendarzowych od daty zatwierdzenia przez sąd, ustanowi fundusz ugodowy w wysokości 6.500 tysięcy USD na pokrycie wszystkich ważnych roszczeń zgłoszonych przez grupę ugodową. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji umowa ugodowa nadal oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd.

17. Zobowiązania warunkowe**Podatkowe zobowiązania warunkowe**

Rozliczenia podatkowe są przedmiotem przeglądu i dochodzenia przeprowadzanego przez organy podatkowe, które są uprawnione do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Przepisy podatkowe w Stanach Zjednoczonych i w Polsce, które poza Cyprem stanowią główne środowisko działalności Grupy, ulegają w ostatnim czasie zmianom, co może prowadzić do występowania niejasności i niespójności. Ponadto często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Organy podatkowe mogą retrospektywnie badać zapisy księgowe: przez 3 lata w Stanach Zjednoczonych (i do 6 lat w przypadku istotnych błędów), 4 lata w Niemczech, 5 lat w Polsce, 7 lat na Cyprze (i do 12 lat w przypadku istotnych błędów) i 7 lat w Izraelu. W związku z tym jednostka dominująca i jednostki zależne mogą podlegać dodatkowym obowiązkom podatkowym, które mogą powstać w wyniku kontroli podatkowych. Rada Dyrektorów jednostki dominującej uważa, że nie ma potrzeby ujmowania rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko w tym zakresie, ponieważ w ich ocenie nie ma takich niepewnych pozycji podatkowych, dla których byłoby prawdopodobne, że organ podatkowy nie zaakceptuje ujęcia podatkowego zastosowanego przez Grupę.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na podstawie umowy zakupu akcji z dnia 29 stycznia 2020 roku, RP II HGE LLC zakupił od HUUUGE Inc. 490.167 akcji uprzywilejowanych za zapłatę gotówkową w wysokości 9.681 tysięcy USD (19,75 USD za akcję), które zostały wcześniej nabyte przez HUUUGE Inc. od funduszy koreańskich w grudniu 2019 roku (szczegółowe informacje na temat transakcji z grudnia 2019 roku znajdują się w nocie 19 *Kapitał podstawowy* skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy na dzień i za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku). RP II HGE LLC nabył 248.897 akcji uprzywilejowanych serii A, 168.005 akcji uprzywilejowanych serii B oraz 73.265 akcji uprzywilejowanych serii C. W związku z tym, że cena akcji własnych ponownie wyemitowanych była równa ich cenie nabycia, z tytułu tej późniejszej sprzedaży akcji własnych żadna kwota nie została ujęta w pozycji „Kapitał zapasowy”. Zapłata pieniężna została przekazana w lutym 2020 roku. Nie nastąpiły żadne zmiany w warunkach dotyczących akcji uprzywilejowanych, dlatego klasyfikacja w ramach kapitału własnego lub zobowiązania opisana w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy na dzień i za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nadal obowiązuje.

W sierpniu 2020 roku fińska spółka Big Bets Finland Holding Oy, kontrolowana przez jednego z członków Globalnego kluczowego personelu kierowniczego, kupiła od polskiej spółki zależnej od Spółki używany samochód za łączną kwotę 149 tysięcy złotych. Cena zakupu została ustalona na podstawie godziwej ceny rynkowej.

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała zwrotu kosztów związanych ze wsparciem przy pozyskaniu finansowania zewnętrznego na rzecz RPII HGE LLC w wysokości 31 tysięcy USD.

Nie istnieje jednostka dominująca najwyższego szczebla. Informacje na temat głównych akcjonariuszy zostały ujawnione w nocie 12 *Kapitał podstawowy*.

19. Transakcje z zarządem jednostki dominującej i bliskimi członkami ich rodzin

Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa zarządzającego Grupą obejmuje wynagrodzenie kluczowego kierownictwa zarządzającego jednostką dominującą oraz jej jednostkami zależnymi.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku (niebadane) | Rada Dyrektorów Huuuge Inc. | Globalny kluczowy personel kierowniczy Grupy | Razem |
|--|-----------------------------------|--|--------------|
| Wynagrodzenie podstawowe | - | 1.575 | 1.575 |
| Premie oraz wynagrodzenie oparte o wyniki finansowe Grupy za rok poprzedni | - | 788 | 788 |
| Wartość godziwa płatności w formie akcji | 1 | 1.159 | 1.160 |
| Razem | 1 | 3.522 | 3.523 |

| Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku (niebadane) | Rada Dyrektorów Huuuge Inc. | Globalny kluczowy personel kierowniczy Grupy | Razem |
|--|-----------------------------------|--|--------------|
| Wynagrodzenie podstawowe | - | 1.097 | 1.097 |
| Premie oraz wynagrodzenie oparte o wyniki finansowe Grupy za rok poprzedni | - | 300 | 300 |
| Wartość godziwa płatności w formie akcji | 2 | 596 | 598 |
| Razem | 2 | 1.993 | 1.995 |

W kwietniu 2020 jeden z członków Globalnego kluczowego personelu kierowniczego kupił od polskiej spółki zależnej od Spółki używany laptop za 1 tysiąc złotych. Cena zakupu została ustalona na podstawie godziwej ceny rynkowej.

20. Wpływ COVID-19

W dniu 11 marca 2020 r. WHO ogłosiła globalną pandemię koronawirusa COVID-19 i zaleciła podjęcie środków zapobiegawczych, takich jak fizyczny dystans społeczny. W rezultacie rządy na całym świecie wprowadziły bezprecedensowe ograniczenia. Skutki wybuchu COVID-19 ewoluowały od połowy marca do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Kierownictwo Grupy stale monitoruje określone fakty i okoliczności oraz wyniki finansowe. Ani branża gier wideo jako całość, ani w szczególności działalność Grupy, nie ucierpiały na skutek pandemii i nie ma zagrożenia kontynuacji działalności. Grupa okazała się być odporna na wprowadzone obostrzenia, działalność była utrzymywana przez pracowników pracujących zdalnie z domu, a popularność gier online rośnie w związku z dużą ilością osób na całym świecie, która przeżywa w domu i nie może pracować.

Według analizy przeprowadzonej przez kierownictwo Grupy, na dzień 30 września 2020 pandemia COVID-19 nie miała wpływu na płynność Grupy. Z uwagi na fakt, że należności są regulowane za pośrednictwem dostawców platform, takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon App Store, Kierownictwo Grupy oceniło ryzyko nieściągalności należności jako minimalne. Kierownictwo Grupy nie zidentyfikowało żadnych przesłanek wskazujących na potrzebę modyfikacji założeń stosowanych do oceny oczekiwanych strat kredytowych.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

21. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2020 roku i do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia poza opisanym poniżej.

Dodatkowe akcje zwykle zaalokowane do programu ESOP

Na podstawie uchwały Rady Dyrektorów, w dniu 20 listopada 2020 roku zarezerwowano dodatkowe 389.442 akcje zwykle na potrzeby planu opcji pracowniczych ustanowionego w 2019 roku.

Wartość godziwa zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C

Na podstawie ostatniego niezbadanego raportu z wyceny kapitału własnego, szacowana wartość godziwa zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C, zaliczona do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, wzrosła o 75.721 tysięcy USD do 143.150 tysięcy USD na dzień 30 listopada 2020 roku. Szacunek wartości godziwej jest oparty o szereg danych wejściowych przedstawionych w nocie 11 *Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych* niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym* do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku. Wzrost szacunku wartości godziwej wynika przede wszystkim z następujących czynników: prawdopodobieństwa pierwszej oferty publicznej, które zostało ocenione przez kierownictwo jako znacząco zwiększone w porównaniu do 30 września 2020 roku, zmian w porównywalnych transakcjach oraz aktualizacji prognoz finansowych. Szacunek ten może ulec zmianie. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy, zwiększenie zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C ujmuje się jako koszt finansowy i w związku z tym ma ono negatywny wpływ na wykazywane przez Grupę zyski i straty oraz kapitał własny.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 września 2020 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Signature valid 
Digitally signed by ANTON MARKUS
GAUFFIN
Date: 2020.12.30 18:39:40 EET.....

Anton Gauffin
Prezes Huuuge Inc.,
Dyrektor Generalny

30 grudnia 2020 roku

Sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych 2017-2019



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Akcjonariuszy i Rady Dyrektorów Huuuge, Inc.

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone dla potrzeb Prospektu skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Huuuge, Inc. („Grupa”), w której Jednostką dominującą jest Huuuge, Inc. („Jednostka dominująca”) przedstawiają rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Przedmiot naszego badania

Na potrzeby sporządzenia Prospektu oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich

do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004, przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Huuuge, Inc. sporządzonych na potrzeby Prospektu, które zawierają:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.;
- oraz sporządzone za lata obrotowe od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. i od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.:
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, oraz
 - informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2020 r., poz. 1415). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania historycznych informacji finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania



badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy

zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. W szczególności rozważyliśmy gdzie Prezes Jednostki dominującej dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Prezesa Jednostki dominującej kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Prezesa Jednostki Dominującej, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Dostosowaliśmy zakres naszego badania w celu wykonania wystarczającej pracy umożliwiającej nam wydanie opinii o skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych jako całości, biorąc pod uwagę strukturę Grupy, procesy księgowo i kontrole oraz branżę, w której działa Grupa.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są

uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie, oświadczenia i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Odpowiedzialność Prezesa i Rady Dyrektorów Jednostki dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Prezes Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej i skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi

Grupę przepisami prawa i umową Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Prezes Jednostki dominującej uważa za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Prezes Jednostki



dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Prezes Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Rada Dyrektorów wraz z Prezesem Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy. Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za nadzór nad adekwatnością systemu kontroli wewnętrznej oraz nadzór nad monitorowaniem jego skuteczności w zakresie sporządzania historycznych informacji finansowych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Prezesa Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć,

wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Prezesa Jednostki dominującej;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedności zastosowania przez Prezesa Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia,



oraz czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;

- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i

jesteśmy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Komunikujemy się z Radą Dyrektorów Jednostki dominującej odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Paweł Wesołowski.

Signature valid

Dokument podpisany przez
Paweł Wesołowski
Data: 2020.12.03 20:53:22 CET

Paweł Wesołowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12150

Warszawa, 3 grudnia 2020 r.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

**GRUPA KAPITAŁOWA
HUUUGE INC.**

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe

na dzień i za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku,

31 grudnia 2018 roku,

31 grudnia 2017 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Nota | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | Dane przekształcone 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | Dane przekształcone 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|--|-------|--|--|--|
| Przychody ze sprzedaży | 7, 4 | 259.391 | 236.130 | 152.109 |
| Koszt własny sprzedaży | 8 | (79.147) | (71.800) | (44.768) |
| Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży | | 180.244 | 164.330 | 107.341 |
| Koszty sprzedaży i marketingu | 8 | (128.760) | (135.506) | (103.452) |
| Koszty prac badawczo-rozwojowych | 8 | (13.950) | (10.015) | (4.066) |
| Koszty ogólnego zarządu | 8, 4 | (16.792) | (10.996) | (4.853) |
| Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto | 10 | (6.531) | (172) | (28) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | | 14.211 | 7.641 | (5.058) |
| Przychody finansowe | 11 | 519 | 269 | 1 |
| Koszty finansowe | 11, 4 | (5.877) | (3.222) | (4.202) |
| Zysk/(strata) brutto | | 8.853 | 4.688 | (9.259) |
| Podatek dochodowy | 12 | (4.583) | (1.735) | 202 |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | | 4.270 | 2.953 | (9.057) |
| Inne całkowite dochody | | | | |
| Pozycje, które mogą ulec przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych: | | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 42 | (183) | 1.189 |
| Inne całkowite dochody razem | | 42 | (183) | 1.189 |
| Całkowity dochód za rok | | 4.312 | 2.770 | (7.868) |
| Zysk/(strata) przypadający na: | | | | |
| właścicieli jednostki dominującej | | 4.270 | 2.953 | (9.057) |
| udziały niekontrolujące | | - | - | - |
| Całkowity dochód przypadający na: | | | | |
| właścicieli jednostki dominującej | | 4.312 | 2.770 | (7.868) |
| udziały niekontrolujące | | - | - | - |
| Zysk/(strata) na akcję (w USD) | | | | |
| podstawowy | 16 | 0,36 | 0,26 | (0,75) |
| rozwodniony | 16 | 0,34 | 0,23 | (0,75) |

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych stanowią ich integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień zakończony 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Nota | Na dzień 31.12.2019 | Dane przekształcone Na dzień 31.12.2018 | Dane przekształcone Na dzień 31.12.2017 |
|--|---------|------------------------|--|--|
| Aktywa | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 1.414 | 1.046 | 692 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 24 | 2.817 | - | - |
| Aktywa niematerialne | 14 | 115 | 67 | 167 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 12 | - | 574 | 1.210 |
| Pozostałe aktywa długoterminowe | 15 | 376 | 344 | 209 |
| Aktywa trwałe razem | | 4.722 | 2.031 | 2.278 |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 | 21.540 | 16.623 | 18.248 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | | 583 | 6 | 77 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 18 | 26.270 | 34.955 | 30.233 |
| Aktywa obrotowe razem | | 48.393 | 51.584 | 48.558 |
| Aktywa razem | | 53.115 | 53.615 | 50.836 |
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał podstawowy | | 2 | 2 | 2 |
| Akcje własne | 19 | (36.604) | (19.865) | (19.865) |
| Kapitał zapasowy | 4 | 13.725 | 13.704 | 7.586 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | 20, 4 | 4.294 | 2.241 | 339 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | 809 | 767 | 949 |
| Zyski zatrzymane/(skumulowane straty) | 4 | (2.052) | (6.322) | (9.276) |
| <i>Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</i> | | <i>(19.826)</i> | <i>(9.473)</i> | <i>(20.265)</i> |
| <i>Udziały niekontrolujące</i> | | <i>-</i> | <i>-</i> | <i>-</i> |
| Kapitał własny razem | 19 | (19.826) | (9.473) | (20.265) |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | 21, 4 | 48.354 | 47.429 | 52.049 |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 24 | 1.672 | - | - |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki | 22 | - | - | - |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 12 | 120 | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 50.146 | 47.429 | 52.049 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 23 | 10.953 | 15.643 | 19.050 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 23, 4 | 2.871 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 739 | 16 | 2 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | 24 | 1.197 | - | - |
| Rezerwy pozostałe | 2d), 10 | 7.035 | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 22.795 | 15.659 | 19.052 |
| Kapitały i zobowiązania razem | | 53.115 | 53.615 | 50.836 |

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych stanowią ich integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE
za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | 2 | - | 7.575 | 27 | (218) | (241) | 7.145 | - | 7.145 |
|--|--------------------|-----------------|------------------|--|------------------|--|--|-------------------------|-----------------|
| | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | Zyski zatrzymane | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny |
| Na dzień 01.01.2017 | 2 | - | 7.575 | 27 | (218) | (241) | 7.145 | - | 7.145 |
| <i>Zysk (strata) netto – dane przekształcone (nota 4)</i> | - | - | - | - | (9.057) | - | (9.057) | - | (9.057) |
| <i>Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych</i> | - | - | - | - | - | 1.189 | 1.189 | - | 1.189 |
| Calkowity dochód za okres – dane przekształcone | - | - | - | - | (9.057) | 1.189 | (7.868) | - | (7.868) |
| Emisja akcji/ odkup akcji własnych | - | (19.865) | - | - | - | - | (19.865) | - | (19.865) |
| Realizacja opcji na akcje | - | - | 11 | - | - | - | 11 | - | 11 |
| Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług | - | - | - | 312 | - | - | 312 | - | 312 |
| Na dzień 31.12.2017 (dane przekształcone) | 2 | (19.865) | 7.586 | 339 | (9.275) | 948 | (20.265) | - | (20.265) |
| <i>Zysk (strata) netto – dane przekształcone (nota 4)</i> | - | - | - | - | 2.953 | - | 2.953 | - | 2.953 |
| <i>Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych</i> | - | - | - | - | - | (182) | (182) | - | (182) |
| Calkowity dochód za okres – dane przekształcone | - | - | - | - | 2.953 | (182) | 2.771 | - | 2.771 |
| Emisja akcji/ odkup akcji własnych – realizacja warrantów | - | - | 6.062 | - | - | - | 6.062 | - | 6.062 |
| Realizacja opcji na akcje | - | - | 56 | - | - | - | 56 | - | 56 |
| Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług | - | - | - | 1.902 | - | - | 1.902 | - | 1.902 |
| Na dzień 31.12.2018 (dane przekształcone) | 2 | (19.865) | 13.704 | 2.241 | (6.322) | 766 | (9.473) | - | (9.473) |
| <i>Zysk (strata) netto</i> | - | - | - | - | 4.270 | - | 4.270 | - | 4.270 |
| <i>Inne całkowite dochody - zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych</i> | - | - | - | - | - | 42 | 42 | - | 42 |
| Calkowity dochód za okres | - | - | - | - | 4.270 | 42 | 4.312 | - | 4.312 |
| Emisja akcji/ odkup akcji własnych | - | (16.739) | - | - | - | - | (16.739) | - | (16.739) |
| Realizacja opcji na akcje | - | - | 21 | - | - | - | 21 | - | 21 |
| Program akcji pracowniczych - wartość świadczonych usług | - | - | - | 2.053 | - | - | 2.053 | - | 2.053 |
| Na dzień 31.12.2019 | 2 | (36.604) | 13.725 | 4.294 | (2.052) | 808 | (19.826) | - | (19.826) |

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych stanowią ich integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za lata zakończony 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | | | Dane przekształcone | Dane przekształcone |
|---|-------|---|--|--|
| | Nota | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | | 8.853 | 4.688 | (9.259) |
| Korekty o pozycje: | | | | |
| Amortyzacja | 13,24 | 2.029 | 531 | 409 |
| (Zyski)/straty z tytułu odsetek | 11,24 | (116) | (269) | (223) |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | | (205) | (1.200) | 1.052 |
| (Zyski)/straty ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 13 | 11 | - | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach | 9 | 2.053 | 1.903 | 312 |
| Ponowna wycena zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów - koszty finansowe | 11 | 3.867 | 1.443 | 3.449 |
| Zmiany w kapitale obrotowym netto: | | | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 15,17 | (4.949) | 1.490 | (12.529) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych | 23 | (4.998) | (3.407) | 12.728 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów | 23 | 2.871 | - | - |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych rezerw | 29 | 7.035 | - | - |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | | 16.451 | 5.179 | (4.061) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (3.459) | (726) | (699) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 12.992 | 4.453 | (4.760) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 13 | (1.085) | (826) | (827) |
| Wydatki na oprogramowanie | 13 | - | - | (174) |
| Odsetki otrzymane | 11 | 519 | 269 | 269 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (566) | (557) | (732) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | |
| Wpływy z emisji akcji zwykłych i akcji serii A i B | 19 | 21 | 57 | 12 |
| Wpływy z emisji akcji serii C | 19 | - | - | 48.600 |
| Odkup akcji własnych serii A i B | 19 | (16.739) | - | (19.865) |
| Splata kredytów i pożyczek | 20 | - | - | (1.849) |
| Odkup akcji własnych serii C | 19 | (2.942) | - | - |
| Splata zobowiązań z tytułu umów leasingu | 24 | (1.341) | - | - |
| Odsetki zapłacone | 24 | (110) | - | (47) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
za lata zakończony 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | | Dane przekształcone | Dane przekształcone | |
|---|------|---|--|--------|
| | Nota | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku | |
| | | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | | |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | (21.111) | 57 | 26.851 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (8.685) | 3.953 | 21.359 |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach | | - | 769 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 34.955 | 30.233 | 8.874 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 26.270 | 34.955 | 30.233 |

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych stanowią ich integralną część.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

1. Informacje ogólne

Huuuge Inc. (zwana dalej „Spółką”, „jednostką dominującą”) jest spółką zarejestrowaną w Stanach Zjednoczonych. Siedziba Spółki znajduje się w Dover, Delaware, 850 Burton Road, Suite 201, DE 19904, a siedziba główna Spółki mieści się w Las Vegas, Nevada, 2300 W. Sahara Ave., Suite 800, NV 89102.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 11 lutego 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku Grupa Huuuge Inc. (Spółka i jej spółki zależne zwane dalej „Grupą”) składała się z jednostki dominującej i jej jednostek zależnych, jak podano poniżej.

| Nazwa spółki | Siedziba | Przedmiot działalności | Procentowy udział Spółki w kapitale | | |
|-------------------------------|------------------|---|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
| Huuuge Games Sp. z o.o. | Szczecin, Polska | produkcja i obsługa gier | 100% | 100% | 100% |
| Huuuge Global Ltd | Larnaka, Cypr | dystrybucja gier, pozyskiwanie użytkowników | 100% | 100% | 100% |
| Huuuge Labs GmbH | Berlin, Niemcy | produkcja gier, R&D | 100% | 100% | 100% |
| Huuuge Digital Ltd [i] | Tel Awiw, Izrael | produkcja gier, R&D | 100% | 100% | 0% |
| Huuuge Tap Tap Games Ltd [ii] | Hong Kong | produkcja gier, pozyskiwanie użytkowników | 100% | 100% | 0% |
| Fun Monkey Ltd [iii] | Larnaka, Cypr | dystrybucja gier | 100% | 100% | 0% |
| Coffee Break Games Ltd [iv] | Larnaka, Cypr | dystrybucja gier | 100% | 100% | 0% |

[i] założona 7 marca 2018 roku

[ii] założona 15 maja 2018 roku

[iii] założona 10 lipca 2018 roku

[iv] założona 12 lipca 2018 roku

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy są:

- produkcja gier mobilnych w modelu free-to-play (formuła udostępniania gier niewymagająca płatności za pobranie gry ani płacenia abonamentu),
- dystrybucja i pozyskiwanie użytkowników własnych gier mobilnych.

Skład Rady Dyrektorów Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień podpisania niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Rada Dyrektorów Spółki składa się z Prezesa, który jest jednocześnie Dyrektorem Generalnym oraz z dyrektorów niewykonawczych.

Dyrektorzy są powoływani na roczną kadencję i pełnią swoje funkcje do czasu należytego wyboru następców. Posiadacze uprzywilejowanych akcji mają prawo mianować niektórych dyrektorów.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień podpisania niniejszych historycznych informacji finansowych Prezesem oraz Dyrektorem Generalnym jest Pan Anton Gauffin.

W trakcie roku 2017 miały miejsce następujące zmiany w składzie dyrektorów niewykonawczych:

- efektywnie od dnia 17 października 2017 roku odwołano Pana Wilhelmusa Wagenmansa,
- efektywnie od dnia 17 października 2017 roku powołano Pana Johna Saltera,
- w dniu 19 stycznia 2017 roku powołano Pana Henrica Suuronena.

Po powyższych zmianach, na dzień 31 grudnia 2017 roku dyrektorami niewykonawczymi byli:

- Henric Suuronen, dyrektor,
- Sang-Ho Park, dyrektor,
- John Salter, dyrektor,
- Jae Woong Choi, dyrektor.

W trakcie 2018 roku nie było zmian w składzie dyrektorów niewykonawczych, w związku z czym jej skład na 31 grudnia 2018 roku pozostał taki sam.

Pan Jae Woong Choi, dyrektor mianowany przez posiadaczy uprzywilejowanych akcji serii B, zrezygnował z pełnionej funkcji 25 czerwca 2019 roku, a jego stanowisko pozostało nieobsadzone do dnia mianowania pana Roda Cousensa.

Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się w 2019 roku, pan Anton Gauffin i pan Henric Suuronen zostali ponownie wybrani w skład Rady Dyrektorów, przez akcjonariuszy zwykłych HUUUGE Inc. Pan John Salter pozostaje dyrektorem mianowanym przez Akcjonariuszy Uprzywilejowanych Serii C. Pan Sang-Ho Park pozostaje dyrektorem mianowanym przez Akcjonariuszy Uprzywilejowanych Serii A. Na dzień 31 grudnia 2019 roku dyrektorami niewykonawczymi byli:

- Henric Suuronen, dyrektor,
- Sang-Ho Park, dyrektor,
- John Salter, dyrektor.

W dniu 2 czerwca 2020 roku, Akcjonariusze Uprzywilejowani Serii B mianowali na dyrektora niewykonawczego pana Roda Cousensa, co zostało szerzej opisane w notcie 30 *Zdarzenia po dniu bilansowym*.

2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

(a) Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone na potrzeby planowanej pierwszej oferty publicznej akcji na

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zostały zatwierdzone przez Radę Dyrektorów w dniu 3 grudnia 2020 roku.

Historycznie, roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 oraz za rok zakończony 31 grudnia 2018 zostały sporządzone zgodnie z MSSF. W związku z powyższym Historyczne Informacje Finansowe nie stanowią pierwszego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF w rozumieniu wymogów MSSF 1.

(b) Zasada kosztu historycznego

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem akcji uprzywilejowanych serii C oraz warrantów, które są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(c) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jej spółek zależnych Huuuge Global Ltd, Fun Monkey Ltd oraz Coffee Break Games HGL Ltd jest dolar amerykański („USD”). Skonsolidowane historyczne informacje finansowe prezentowane są w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej. Walutą funkcjonalną dla Huuuge Games Sp. z o.o. jest polski złoty („PLN”), dla Huuuge Labs GmbH euro („EUR”), a dla Huuuge Digital Ltd izraelski szekel („ILS”).

(d) Kluczowe osądy i szacunki

Sporządzanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonywania osądów, szacunków i założeń mających wpływ na stosowanie zasad rachunkowości oraz wykazanych wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą różnić się od szacowanych. Szacunki i założenia bazowe podlegają regularnemu przeglądowi. Zmiany w szacunkach księgowych ujmują się w okresie, w którym szacunki są aktualizowane oraz w przyszłych okresach, których one dotyczą.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe, istotne osądy i szacunki, które zostały przyjęte przez kierownictwo w ramach stosowanych zasad (polityk) rachunkowości Grupy były stosowane w sposób spójny we wszystkich okresach sprawozdawczych.

Model ujmowania przychodów*Szacunek stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia*

Kierownictwo dokonuje oceny jaki jest najbardziej odpowiedni model rozliczania przychodów z mikropłatności od klientów. W przypadku gier aplikacyjnych, zakupy w ramach aplikacji dotyczą głównie natychmiastowego zakupu wirtualnych monet (zużywanych w grze), które mogą być wykorzystywane przez graczy w przyszłości. Zakup wirtualnych monet przez gracza stanowi przedpłatę za usługę gry. Monety nie mają daty ważności i to gracze decydują, w którym momencie gry z nich skorzystają. Co do zasady, zapewnienie dostępu do funkcji gry w zamian za wykorzystanie monet jest zobowiązaniem do wykonania świadczenia, które Grupa spełnia w miarę upływu czasu. Do oceny stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia przez Grupę stosowana jest metoda oparta na

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

wynikach. W momencie zakupu wirtualnych monet przez gracza Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu umowy. Kwoty ujęte jako zobowiązanie z tytułu umowy są przenoszone do przychodów zgodnie ze schematem wykorzystania monet w grze przez graczy. Ze względów praktycznych kierownictwo Grupy nie analizowało indywidualnych kont graczy, zatem do 31 grudnia 2018 roku, w celu odzwierciedlenia stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia w modelu ujmowania przychodów, kierownictwo szacowało wykorzystanie monet przez graczy na podstawie mediany czasu od zakupu do czasu wykorzystania monet. W 2019 roku, kierownictwo Grupy zmieniło metodę szacowania poziomu wykorzystania monet na metodę średniej ważonej; zgodnie z oceną kierownictwa, popartą analizą danych historycznych, zgodnie z metodą średniej ważonej w większości przypadków monety są wykorzystywane średnio w ciągu 2,5 dnia po ich zakupie. Metoda szacowania wykorzystania monet została zmieniona w związku z większą dostępnością dowodów dotyczących zachowania graczy – zdaniem kierownictwa, od 2019 roku metoda ta lepiej i dokładniej odzwierciedla stopień spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia przez Grupę. Zmiana szacunku została zastosowana prospektywnie, a jej wpływ został ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2019.

Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu umowy z tytułu wszelkiego otrzymanego wynagrodzenia, które można przypisać monetom niewykorzystanym przez gracza (tj. prawom niewykorzystanym przez gracza), biorąc pod uwagę szacunkowy wskaźnik niewykorzystania monet (tj. odsetek monet, których wykorzystanie nie jest spodziewane) na koniec okresu sprawozdawczego. Według szacunków kierownictwa, wszystkie monety zostaną wykorzystane, w związku z czym wskaźnik niewykorzystania monet wynosi zero. Kwota zobowiązania z tytułu umowy została zaprezentowana w nocie 23 *Zobowiązania z tytułu dostaw, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów* i wynosi 2.871 tysięcy USD na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zero na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku.

Ze względu na fakt, że termin wykorzystania monet zależy od decyzji klienta, umowa nie zawiera elementu finansowania.

W związku z powyższym, Grupa odracza powiązaną część opłat za platformę zapłaconą lub należną dostawcom w celu wykonania umowy i ujmuje składnik aktywów z skapitalizowanych kosztów umowy. Więcej informacji na temat ujęcia księgowego opłat zapłaconych/należnych związanych z dystrybucją znajduje się w poniższej części „*Pośrednik czy zleceniodawca – rozważania przy sprzedaży wirtualnych monet i zapewnianiu dostępu do gier*”.

Pośrednik czy zleceniodawca – rozważania przy sprzedaży wirtualnych monet i zapewnianiu dostępu do gier

Zakupy w ramach aplikacji są przeprowadzane za pośrednictwem sklepów z aplikacjami (zwanymi dalej „Dostawcami Platform”), takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon App Store. Kierownictwo ocenia, że klientami Grupy są gracze oraz że Grupa działa jako zleceniodawca w stosunku do graczy. Wniosek że Grupa działa jako zleceniodawca sprzedający wirtualne monety jest poparty następującymi czynnikami:

- Grupa ponosi ostateczną odpowiedzialność za dostarczenie gry konsumentowi.
- Grupa określa regulamin podpisywany przez graczy.
- Wszelkie aktualizacje i modyfikacje gry są opracowywane przez Grupę.
- Grupa ustaliła ceny wirtualnych monet pobierane od użytkownika końcowego. Grupa ma prawo do zmiany tych cen w dowolnym momencie według własnego uznania.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

- Grupa jako twórca gier ponosi ryzyko nieodzyskania poniesionych nakładów na stworzenie gier. Dystrybutorzy nie placą Grupie żadnej opłaty z góry, która byłaby niezależna od faktycznej sprzedaży gier, dlatego nie ponoszą żadnego ryzyka podobnego do ryzyka związanego z zapasami.
- Platformy zapewniają infrastrukturę IT (usługę hostingową) oraz kanały dystrybucji i działania marketingowe, a także gromadzą i wypłacają środki pieniężne w imieniu HUUUGE. Żaden z dystrybutorów nie ma wyłącznego prawa do obsługi gry, ponieważ gra jest dostępna poprzez wiele kanałów sprzedaży. Dystrybutorzy nie świadczą istotnej usługi integracji licencji i nie oferują połączonych rozwiązań, ponieważ instalacja jest bardzo prostym procesem i jest samodzielnie wykonywana przez użytkownika końcowego (gracza).

Wniosek, że Grupa działa jako zleceniodawca, jest również zgodny z ogólną praktyką branżową.

Grupa, jako zleceniodawca, prezentuje przychody z aplikacji w ujęciu brutto.

Dostawcy Platform pobierają zazwyczaj opłaty w wysokości 30% od ceny placonej przez użytkowników, tylko wtedy, gdy kupowane są wirtualne elementy (monety). Jeśli wirtualne elementy nie są kupowane, dystrybutorzy nie mają prawa do żadnych prowizji. Opłaty obejmują wszystkie usługi świadczone przez Dostawców Platform, takie jak udzielanie dostępu do platformy sprzedaży, zapewnianie odpowiedniego środowiska IT (bieżąca usługa świadczona przez Dostawcę Platformy) oraz pobieranie wpływów ze sprzedaży od użytkowników. Opłaty te są traktowane jako koszty wykonania umowy i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”. Ujęcie kosztów w zysku lub stracie jest rozłożone w czasie, a opłaty są prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Koszt własny sprzedaży”. Dalsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przy ujmowaniu przychodów zostały opisane w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, w punkcie (c) *Przychody*.

Środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego

W ramach zarządzania płynnością, Grupa dokonuje jednodniowych depozytów z nadwyżek środków pieniężnych w funduszach rynku pieniężnego. Fundusz rynku pieniężnego jest funduszem typu otwartego, który inwestuje środki w krótkoterminowe instrumenty dłużne (o terminach zapadalności zazwyczaj od jednego dnia do jednego roku), takie jak bony skarbowe, certyfikaty depozytowe, obligacje, obligacje rządowe i komercyjne papiery wartościowe o wysokich ratingach (głównie AA+, AAA). Głównymi celami są zachowanie wartości kapitału, wysokiego poziomu płynności oraz umiarkowanego przyrostowego zwrotu w stosunku do krótkoterminowych stóp procentowych lub stopy referencyjnej.

Kluczowy osąd przy stosowaniu zasad rachunkowości odnosi się do klasyfikacji inwestycji w fundusze rynku pieniężnego jako Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a nie jako Pozostałe aktywa finansowe. Posiadane przez Grupę jednostki uczestnictwa są krótkoterminowe, wysoce płynne, łatwo wymienne na określone kwoty środków pieniężnych i podlegają nieistotnemu ryzyku przyszłych zmian wartości, w związku z czym spełniają one kryteria krytyczne określone w MSR 7 *Rachunek przepływów pieniężnych* i zostały uznane za ekwiwalenty środków pieniężnych. Inwestycje w funduszach rynku pieniężnego mają określoną wartość rynkową i są wymienne na gotówkę, a wartość środków pieniężnych do otrzymania w przypadku wykupu jest znana w momencie inwestycji, ponieważ na moment początkowej wyceny inwestycji ryzyko zmian wartości jest nieistotne.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Ponadto, Grupa może dysponować inwestycjami i otrzymywanymi środkami według własnego uznania (dostęp jednodniowy), fundusze nie są ograniczane dla wybranej grupy uczestników.

W związku z powyższym, zdaniem kierownictwa, inwestycje Grupy w fundusze rynku pieniężnego mają cechy ekwiwalentu środków pieniężnych. Analiza ta jest przeprowadzana w każdym okresie sprawozdawczym. Szczegółowe informacje na temat funduszy i ich ratingów kredytowych znajdują się w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*, w części *Struktura zarządzania ryzykiem*, w punkcie (a) *Ryzyko kredytowe*. Wartości bilansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku zostały przedstawione w nocie 18 *Środki pieniężne i ich ekwiwalenty*.

Akcje uprzywilejowane i warranty

Klasyfikacja i wycena

We wrześniu 2017 roku Spółka wyemitowała akcje uprzywilejowane serii C, które zostały sprzedane kilku inwestorom. Fundusz RPII HGE LLC („Fundusz”), jako główny inwestor w tej serii akcji, nabył 82% emisji (około 2.770.000 akcji uprzywilejowanych), co odpowiadało około 20% udziałów w Spółce (włączając warranty, lub 17% z wyłączeniem warrantów), co dało Funduszowi znaczący wpływ na działalność Spółki. Akcje uprzywilejowane serii C są zamienne na akcje zwykłe w dowolnym momencie, według decyzji posiadacza.

Współczynnik konwersji uprzywilejowanych akcji serii C może zostać skorygowany w przypadku pewnych zdarzeń, takich jak podział, łączenie lub emisja akcji. Ponadto, współczynnik konwersji zostałby skorygowany, gdyby cena konwersji akcji uprzywilejowanych serii C została zmieniona w przypadku zaistnienia okoliczności określonych w umowie.

Ponadto, w ramach tej samej transakcji, Spółka wyemitowała na rzecz Funduszu 430.294 warrantów zamiennych na akcje zwykłe w ciągu kolejnych 12 miesięcy, według decyzji Funduszu. Powód emisji warrantów był dwójaki. Zapewniło to Funduszowi, który występował jako główny inwestor w tej transakcji, dodatkowy element kapitałowy, ale jednocześnie umożliwiło Funduszowi uniknięcia rozwodnienia udziałów Funduszu w Spółce w przypadku, gdyby nowi akcjonariusze złożyli zapisy na akcje Spółki.

Cena wykonania zamiany warrantów na akcje zwykłe wynosiła 0,01 USD (wartość nominalna akcji wynosiła 0,0001 USD). Wszyscy inwestorzy, w tym Fundusz, nabyli akcje po cenie 14,438 USD za akcję. Fundusz był jedynym inwestorem, który otrzymał warranty w ramach transakcji, bez dodatkowej zapłaty.

Umowa objęcia warrantów przewiduje bezgotówkową zamianę warrantów na akcje, tj. liczba akcji zwykłych po zamianie została ustalona zgodnie z formułą, która efektywnie zmniejsza liczbę akcji o liczbę warrantów niezbędną do rozliczenia ceny wykonania. Formuła odnosi się do wartości godziwej akcji zwykłych ustalonej na dzień zamiany (nie jest z góry określona w Umowie objęcia warrantów).

Zgodnie z Umową objęcia warrantów, warranty nie podlegają przeniesieniu ani cesji tak długo, jak długo inwestor pozostaje posiadaczem akcji uprzywilejowanych lub zwykłych.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Kierownictwo oceniło, że akcje uprzywilejowane serii C spełniają definicję zobowiązania finansowego, ponieważ można je zamienić na zmienną liczbę akcji zwykłych w przypadku wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które są prawdziwe i poza kontrolą Spółki (MSR 32.16 (b) i 25).

Warranty spełniają definicję instrumentów pochodnych zgodnie z MSSF 9, a ponieważ nie są transferowalne ani zbywalne niezależnie od akcji uprzywilejowanych klasy C, zarówno warranty, jak i akcje uprzywilejowane stanowią jeden instrument zamienny na akcje zwykłe Spółki.

Warranty mogą zostać zamienione na akcje zwykłe oddzielnie od akcji uprzywilejowanych, jednakże, podobnie jak w przypadku akcji uprzywilejowanych serii C, ich zamiana nie spełnia warunku „wymiany ustalonego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę instrumentów finansowych” zawartego w MSR 32, ponieważ współczynnik konwersji może zostać skorygowany w przypadku wystąpienia w Grupie zobowiązania warunkowego związanego z okolicznościami określonymi w umowie.

W związku z tym, akcje uprzywilejowane serii C i warranty są klasyfikowane jako zobowiązanie finansowe i wyceniane, zarówno w ramach początkowej, jak i późniejszej wyceny, w wartości godziwej przez wynik finansowy. Warranty prezentowane są jako część zobowiązania wobec posiadaczy uprzywilejowanych akcji serii C.

Zobowiązanie to jest prezentowane jako zobowiązanie długoterminowe w oparciu o MSR 1.69 (d), który stanowi, że warunki zobowiązania, które według uznania drugiej strony mogłyby skutkować rozliczeniem poprzez emisję instrumentów kapitałowych, nie wpływają na jego klasyfikację. Rozliczenie w (zmiennej ilości) akcjach zwykłych nie będzie skutkowało wpływem kapitału obrotowego jednostki, stąd uzasadniona jest klasyfikacja jako zobowiązanie długoterminowe zgodnie z MSR 1.69 (d).

Więcej informacji na temat wyceny w wartości godziwej powyższego zobowiązania przedstawiono w nocie 6 *Określenie wartości godziwej*, w punkcie (a) *Zobowiązanie z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*. Zyski/straty z tytułu wyceny do wartości godziwej są prezentowane w pozycji „Koszty finansowe”.

Warranty zostały wykonane w 2018 roku, a Fundusz objął 429.975 akcji zwykłych Spółki (różnica pomiędzy 430.294 a 429.975 wynika z ceny nominalnej „uiszczzonej” przez inwestora na podstawie przyjętej wyceny akcji zwykłych na poziomie 13,5 USD).

Wykonanie warrantów w 2018 roku doprowadziło do przeklasyfikowania zobowiązania finansowego przypisanego warrantom na kapitał własny w celu odzwierciedlenia zamiany i emisji akcji zwykłych.

Rozważania związane z MSSF 2

Jak wskazano powyżej w sekcji „*Klasyfikacja i wycena*”, we wrześniu 2017 roku Fundusz nabył około 3.200.000 instrumentów zamiennych (2.770.467 akcji uprzywilejowanych i około 430.000 warrantów zamiennych na akcje zwykłe) w zamian za 40.000 tysięcy USD. Akcje uprzywilejowane zostały nabyte przez Fundusz po cenie 14,438 USD za akcję, przy czym warranty zostały przyznane nieodpłatnie, tj. średnio Fundusz nabył zamienne instrumenty w cenie 12,50 za instrument. Warranty i akcje uprzywilejowane były w dowolnym momencie zamienne na akcje zwykłe i dawały

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

prawo do dywidendy. Inni inwestorzy uczestniczący w tej samej emisji zapłacili po 14,438 USD za akcję uprzywilejowaną, co wskazuje, że Fundusz mógł nabyć akcje poniżej ich wartości godziwej. Kierownictwo rozważyło, czy ta transakcja stanowi płatność w formie akcji w rozumieniu MSSF 2. MSSF 2 paragraf 2 stanowi, że w przypadku braku wyraźnie określonych towarów lub usług, inne okoliczności mogą wskazywać, że dobra lub usługi były (lub będą) otrzymane, a paragraf 13A wyjaśnia dalej, że jeśli możliwa do zidentyfikowania zapłata otrzymana przez jednostkę wydaje się być niższa od wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych, zazwyczaj wskazuje to, że inna zapłata (tj. niemożliwe do zidentyfikowania dobra lub usługi) została (lub zostanie) otrzymana przez jednostkę.

Z uwagi na fakt, że dla Spółki ważne było pozyskanie Funduszu jako znaczącego inwestora, Fundusz działający jako duży inwestor instytucjonalny mógł również oczekiwać pewnej niżki przy zakupie dużego pakietu akcji uprzywilejowanych. W tej sytuacji ustalenie, czy ma zastosowanie MSSF 2, wymaga osądu. KIMSIF rozważył kwestię emisji akcji po różnych cenach dla różnych kategorii inwestorów i zauważył, że jeśli różnica w cenie wydaje się być związana z istnieniem różnych rynków, a nie z otrzymywaniem dodatkowych towarów i usług (tj. jedyną relacją między jednostką a posiadaczami instrumentów jest relacja inwestor – jednostka, w której dokonano inwestycji), MSSF 2 nie ma zastosowania. Na tej podstawie kierownictwo doszło do wniosku, że MSSF 2 nie ma zastosowania do emisji akcji uprzywilejowanych serii C z warrantami.

Niepewność szacunków

Przyjęte założenia dotyczące przyszłości i główne źródła niepewności szacunków dotyczą następujących obszarów:

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w szczególności realizacja aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W celu określenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego kierownictwo musi dokonywać szacunków i osądów, w szczególności w zakresie wyceny aktywów i rezerw zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Do ustalenia kwoty aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które można ująć, na podstawie prawdopodobnego harmonogramu i poziomu przyszłych dochodów do opodatkowania, uwzględniając przyszłe strategie planowania podatkowego, wymagane są znaczące osądy kierownictwa. Proces ten obejmuje ocenę wyników podatkowych każdej jednostki Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem lokalnych przepisów podatkowych, ocenę rzeczywistej ekspozycji podatkowej oraz różnic przejściowych, a także ocenę prawdopodobieństwa wykorzystania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przyszłych okresach poprzez generowanie zysków podlegających opodatkowaniu.

Ujmowanie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego opiera się na założeniu, że jego wartość będzie możliwa do odzyskania w ramach przyszłych dochodów do opodatkowania. Pogorszenie wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że to założenie nie znajduje uzasadnienia. Przy rozliczaniu transakcji Grupa uwzględnia niepewność co do tego, czy jej ujęcie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe. Szacunki wykorzystywane do ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego są corocznie aktualizowane z uwzględnieniem czynników, takich jak przewidywane stawki podatkowe oraz oczekiwane przyszłe wyniki podatkowe Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są tworzone od różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a podstawą opodatkowania inwestycji w jednostkach zależnych, ponieważ jednostka dominująca jest w stanie kontrolować moment odwracania różnic przejściowych i w ocenie kierownictwa, jest prawdopodobne, że różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Więcej informacji na temat aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajduje się w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, w punkcie (d) *Podatek dochodowy* i w nocie 12 *Podatek dochodowy*.

Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Ustalenie rezerw i zobowiązań warunkowych opiera się na oszacowaniu przez kierownictwo prawdopodobieństwa wpływu środków stanowiących korzyści ekonomiczne, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe*.

Rezerwy wycenia się według najlepszego szacunku kierownictwa dotyczącego nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego i dyskontuje się do wartości bieżącej, jeżeli skutek jest istotny.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa utworzyła rezerwę na niekorzystne rozstrzygnięcie sprawy sądowej. W dniu (lub około dnia) 6 kwietnia 2018 roku gracz złożył przeciwko Spółce domniemany pozew zbiorowy do Sądu Dystryktowego Stanów Zjednoczonych dla Zachodniego Dystryktu Waszyngtonu. Pozew dotyczył odszkodowania za domniemane naruszenia prawa stanu Waszyngton związanego z rzekomymi zakupami w ramach aplikacji przez powoda w jednej lub kilku grach Spółki. Powód w szczególności zarzucił Grupie naruszenia dotyczące odzyskiwania środków utraconych w grach oraz naruszenia prawa ochrony konsumenta (Washington Consumer Protection Act). Powód dodatkowo domagał się odszkodowania za bezpodstawne wzbogacenie. Strony podjęły mediację w dniu 15 czerwca 2020 roku, a potencjalne rozwiązanie tej sprawy w ramach powództwa zbiorowego osiągnięto w dniu 16 czerwca 2020 roku. Wysokość rezerwy została oszacowana na podstawie porozumienia ugodowego z przedstawicielami klas, które zostało zawarte w dniu 23 sierpnia 2020 roku. Rezerwa w wysokości 6.500 tysięcy USD została ujęta w 2019 roku w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy pozostałe” oraz w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” sprawozdania z całkowitych dochodów. Kierownictwo Grupy szacuje, że koszty zostaną zrealizowane w okresie, w którym efekt dyskontowania nie byłby istotny i tworzy rezerwę w kwocie niezdyskontowanej. W dniu 23 sierpnia 2020 roku Grupa i przedstawiciele klas, w tym powód, zawarli umowę ugodową, której celem jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń, na podstawie których Grupa, w terminie czterech dni kalendarzowych od daty zatwierdzenia przez sąd, ustanowi fundusz ugodowy w wysokości 6.500 tysięcy USD na pokrycie wszystkich ważnych roszczeń zgłoszonych przez grupę ugodową. Na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji umowa ugodowa nadal oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie została utworzona rezerwa, ponieważ na ten dzień bilansowy w ocenie kierownictwa, nie było prawdopodobne, że w ramach rozstrzygnięcia sprawy sądowej nastąpi wpływ środków pieniężnych, w związku z czym uznano to za zobowiązanie warunkowe.

Grupa może ponieść znaczące koszty obrony w związku z opisany powyżej postępowaniem sądowym, lub wyniku jakiegokolwiek innego postępowania sądowego, w którym może być stroną. W przypadku gdyby w powyższej sprawie

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

zapadł wyrok korzystny na rzecz powoda, mogłoby to mieć negatywny wpływ na przychody Grupy od użytkowników ze stanu Waszyngton, skutkować koniecznością zapłacenia przez Grupę odszkodowania na rzecz powoda, a działalność operacyjna Grupy w stanie Waszyngton w zakresie wirtualnych gier na automatach i innych gier kasynowych mogłaby zostać ograniczona. Grupa nie otrzymała powiadomienia o żadnym dochodzeniu ani skardze ze strony Prokuratora Generalnego stanu Waszyngton, ani ze strony innego urzędu ze stanu Waszyngton. Grupa otrzymała skargi od graczy ze stanów Oregon, Kalifornia oraz Oklahoma, ale żadna z tych spraw nie rozwinęła się po tym, jak podjęto próbę kontaktu z graczami w celu rozwiązania problemu. Chociaż żadna instytucja nie podjęła do tej pory śledztwa, dodatkowe postępowania skierowane przeciwko działalności Grupy w zakresie wirtualnych gier na automatach i innych gier kasynowych oraz stwierdzenie naruszenia przepisów stanowych, federalnych lub lokalnych obowiązujących w obszarach w których Grupa prowadzi swoją działalność, mogą mieć miejsce w oparciu o specyficzne przepisy każdej z jurysdykcji.

Kierownictwo Grupy nie jest w stanie przewidzieć prawdopodobieństwa, terminu, ani zakresu konsekwencji takiego wyniku, ani wyniku jakiegokolwiek innego postępowania sądowego, w którym może być stroną, z których każde mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły inne zobowiązania warunkowe.

Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, w punkcie (r) *Rezerwy*.

3. Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów

MSSF obejmują wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się proces wprowadzania MSSF w UE oraz operacje prowadzone przez Grupę, MSSF mające zastosowanie do niniejszych historycznych informacji finansowych mogą różnić się od MSSF zatwierdzonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Przy sporządzaniu niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupa nie przyjęła wcześniej żadnych nowych standardów, które zostały już opublikowane i przyjęte przez Unię Europejską i które powinny być stosowane w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie mają jeszcze zastosowania

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020) - do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do *Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: *Definicja przedsięwzięcia* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych* (opublikowano dnia 26 września 2019 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 16 *Leasing: Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19* (opublikowano dnia 28 maja 2020 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 czerwca 2020 roku lub

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie, w tym dla sprawozdań finansowych nie zatwierdzonych do publikacji na 28 maja 2020;

- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9* (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później

Nie oczekuje się, że powyższe standardy i zmiany będą miały istotny wpływ na Grupę w bieżącym lub przyszłych okresach sprawozdawczych oraz na dające się przewidzieć przyszłe transakcje.

Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Interpretacje mające zastosowanie po raz pierwszy w roku obrotowym 2019

Począwszy od dnia 1 stycznia 2019 roku, weszły w życie następujące MSSF oraz zmiany do MSSF lub interpretacji:

- MSSF 16 *Leasing* (mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 9: *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub później),
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub później),
- zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Coroczne Zmiany do MSSF Cykl 2015-2017 (mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku lub później).

Powyższe zmiany, z wyjątkiem opisanego poniżej MSSF 16, nie miały wpływu na kwoty ujęte w poprzednich okresach i nie oczekuje się, że będą one miały istotny wpływ na bieżący lub przyszłe okresy.

Wdrożenie MSSF 16 *Leasing*

MSSF 16 zastępuje MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. Standard określa zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania umów leasingowych oraz wymaga od leasingobiorców ujawniania większości umów leasingowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Rachunkowość leasingodawców zgodnie z MSSF 16 jest zasadniczo niezmieniona względem rachunkowości leasingodawców zgodnie z MSR 17. Leasingodawcy będą nadal klasyfikować leasing jako leasing operacyjny lub finansowy przy zastosowaniu podobnych zasad jak w MSR 17 – żadna ze spółek należących do Grupy nie działała jako leasingodawca w latach 2017 - 2019.

MSSF 16 został wdrożony w Grupie od 1 stycznia 2019 roku, stosując zmodyfikowaną metodę retrospektywną, tj. całkowity wpływ pierwszego zastosowania standardu został ujęty w dniu pierwszego zastosowania, bez zmiany danych porównawczych za poprzednie okresy. W związku z tym, obowiązującym standardem dla umów leasingowych przedstawionych w niniejszych historycznych informacjach finansowych na rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2018 roku jest MSR 17, a na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku MSSF 16.

Podczas wdrożenia MSSF 16 Grupa skorzystała z praktycznego rozwiązania przejściowego, aby nie oceniać, czy umowa jest lub zawiera leasing na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zamiast tego, Grupa zastosowała standard wyłącznie do umów, które wcześniej zostały określone jako umowy leasingowe, stosując MSR 17 i KIMSF 4 na dzień początkowego zastosowania.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 od dnia 1 stycznia 2019 roku przedstawia się następująco:

| | 31 grudnia 2018 | Wpływ wdrożenia MSSF | 1 stycznia 2019 |
|--|-----------------|----------------------|-----------------|
| Aktywa trwałe | | | |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | - | 3.994 | 3.994 |
| Aktywa razem | 53.615 | 3.994 | 57.609 |
| Zobowiązania długoterminowe, razem | | | |
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | - | 2.915 | 2.915 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu | - | 1.079 | 1.079 |
| Kapitały i zobowiązania razem | 53.615 | 3.994 | 57.609 |

Spółki wchodzące w skład Grupy jako leasingobiorcy są stronami umów leasingu nieruchomości (biura), samochodów osobowych i urządzeń biurowych (ekspresy do kawy). Przed wdrożeniem MSSF 16 Grupa klasyfikowała każdą z umów leasingu (jako leasingobiorca) na dzień rozpoczęcia jako leasing operacyjny – nie stwierdzono żadnych umów leasingu finansowego.

W dniu pierwszego zastosowania, zobowiązania leasingowe zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych do dokonania płatności leasingowych, zdyskontowanych z wykorzystaniem krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy na dzień 1 stycznia 2019 roku. Ponieważ nie można łatwo określić stopy procentowej wynikającej z umów leasingu, płatności leasingowe zostały zdyskontowane przy zastosowaniu krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy, które wahają się od 2,29% do 3,86% rocznie, w zależności od spółki wchodzącej w skład Grupy, która jest leasingobiorcą, waluty, kwoty i okresu najmu.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W wyniku wdrożenia MSSF 16 Grupa rozpoznała aktywa z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanemu o wcześniej rozpoznane przedpłacone lub naliczone opłaty leasingowe związane z tym leasingiem, które zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Na kolejne daty bilansowe, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według modelu kosztu, tj. według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz skorygowanej o wszelkie przeszacowanie zobowiązania z tytułu leasingu wynikające z modyfikacji leasingu.

Standard określa szczegółowe wymogi przejścia i praktyczne rozwiązania, które zostały zastosowane przez Grupę. Przy wdrożeniu MSSF 16 Grupa zastosowała jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich umów leasingowych, z wyjątkiem umów krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości. Więcej informacji znajduje się w notcie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, w punkcie (f) *Leasing*.

Oprócz powyższego Grupa zastosowała również dostępne praktyczne rozwiązania, w których:

- zastosowała pojedynczą stopę dyskontową dla portfela leasingów o w miarę podobnych cechach,
- oparła się na ocenie kierownictwa dotyczącej tego, czy leasingi rodzą obciążenia bezpośrednio przed dniem pierwszego zastosowania,
- wyłączyła początkowe koszty bezpośrednie z wyceny składnika aktywów z tytułu prawa użytkowania w dniu pierwszego zastosowania,
- zastosowała wiedzę zdobytą po fakcie w przypadku określania okresu leasingu, w którym umowa zawierała opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

W celu uzyskania dalszych informacji należy zapoznać się z notą 5 *Istotne zasady rachunkowości*, punktem (f) *Leasing*.

| | |
|---|--------------|
| Minimalne opłaty leasingowe na 31 grudnia 2018 roku (ujawnienie wg MSR 17) | 4.347 |
| Wyłączenie leasingów krótkoterminowych (-) | (140) |
| Wyłączenie leasingów o niskiej wartości (-) | - |
| Opłaty dotyczące okresów nieujętych w kalkulacji zobowiązania leasingowego | (32) |
| Efekt zastosowania dyskonta | (181) |
| Zobowiązania z tytułu leasingu na 1 stycznia 2019 roku | 3.994 |

W ramach wdrożenia MSSF 16 kierownictwo dokonało szczegółowego przeglądu umów leasingowych Grupy i dokonało ponownej oceny minimalnych zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego dla każdej umowy leasingowej, w związku z czym minimalne zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawione w niniejszym sprawozdaniu finansowym różnią się nieistotnie od zobowiązań prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Wdrożenie MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

MSSF 9 *Instrumenty finansowe* zastąpił MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. MSSF 9 obejmuje wszystkie trzy aspekty rachunkowości instrumentów finansowych: klasyfikację i wycenę, utratę wartości i rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 stosuje się do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Grupa zastosowała MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania informacji porównawczych. W związku z tym, standardem stosowanym dla instrumentów finansowych prezentowanych w niniejszych historycznych informacjach finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku jest MSR 39, a na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2019 roku jest MSSF 9.

Wdrożenie MSSF 9 skutkowało przeklasyfikowaniem instrumentów finansowych do kategorii wprowadzonych w ramach nowego standardu. Szczegółowe informacje znajdują się w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*, w punkcie (f) *Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych*.

Wdrożenie MSSF 9 nie skutkowało zmianą wyceny instrumentów finansowych.

W opinii kierownictwa, przyjęcie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na oczekiwane straty kredytowe oraz na wartość bilansową należności z tytułu dostaw i usług Grupy, z uwagi na fakt, że większość z nich dotyczy kilku dużych Dostawców Platform (Informacje zostały zaprezentowane w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, w punkcie (c) *Przychody*), a Grupa nie doświadczyła w przeszłości istotnych problemów z odzyskiwalnością należności, ani nie spodziewa się, na podstawie dostępnych informacji, że takie problemy wystąpią. Należności z tytułu dostaw i usług są najczęściej płacone w terminie wymagalności.

Kierownictwo oceniło również oczekiwane straty kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ekwiwalentami środków pieniężnych, depozytami długoterminowymi, inwestycjami długoterminowymi i innymi należnościami. Zdaniem kierownictwa, oczekiwane straty kredytowe Grupy w związku z powyższymi pozycjami są nieistotne i nie ma dodatkowego ryzyka kredytowego, które spowodowałoby ujmowanie dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe z tytułu tych instrumentów na dzień 1 stycznia 2018 roku oraz na koniec 2018 i 2019 roku.

Wdrożenie MSSF 9 nie miało wpływu na wycenę akcji uprzywilejowanych i warrantów.

Podsumowując, kierownictwo Grupy nie zidentyfikowało istotnego wpływu na jej skonsolidowane historyczne informacje finansowe w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Wdrożenie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*

MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* zastąpił MSR 18 *Przychody*. Dotyczy on wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów objętych innymi standardami. MSSF 15 ustanowił „pięciostopniowy model” w celu ujmowania przychodów wynikających z umów z klientami. MSSF 15 stosuje się do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

MSSF 15 został wdrożony w Grupie od 1 stycznia 2018 roku bez przekształcania informacji porównawczych. W związku z tym, standardem stosowanym dla przychodów prezentowanych w niniejszych historycznych informacjach

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

finansowych na dzień 31 grudnia 2017 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku jest MSR 18, a na dzień i za lata zakończonych 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2019 roku jest MSSF 15.

Kierownictwo Grupy nie zidentyfikowało istotnego wpływu na jej skonsolidowane historyczne informacje finansowe w związku z wdrożeniem MSSF 15. Kierownictwo oceniło, że podejście Grupy do ujmowania i wyceny przychodów stosowane zgodnie z MSR 18 nie wymaga żadnych istotnych korekt przy wdrażaniu MSSF 15. Wpływ wdrożenia nie został ujęty w kapitale na dzień przejścia, tj. 1 stycznia 2018 roku. Zasady rachunkowości dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSR 18 i MSSF 15 są prezentowane w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, w punkcie (c) *Przychody*.

4. Korekta błędów lat ubiegłych

Klasyfikacja i wycena akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów– korekta błędów lat ubiegłych (Korekta „A”)

W niniejszych historycznych informacjach finansowych Grupa skorygowała istotny błąd dotyczący poprzednich okresów, który wystąpił w latach 2018 i 2017, dotyczący ujęcia akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów.

W sporządzonych i udostępnionych akcjonariuszom i stronom trzecim wcześniej skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku sporządzonych zgodnie z MSSF akcje uprzywilejowane serii C i warranty zostały zaklasyfikowane jako element kapitałów. Koszty transakcyjne związane z emisją akcji uprzywilejowanych i warrantów zostały ujęte jako zmniejszenie kapitału własnego, ponieważ stanowiły koszty krańcowe bezpośrednio odnoszące się do operacji na kapitale własnym, które w innym przypadku nie zostałyby poniesione. W trakcie przygotowywania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za rok 2019, kierownictwo Grupy zauważyło, że współczynnik konwersji uprzywilejowanych akcji serii C narusza kryterium „wymiany ustalonego składnika aktywów finansowych za ustaloną liczbę instrumentów finansowych”, w związku z czym uznało, że powyższe akcje nie spełniają kryteriów pozwalających na zaliczanie ich do kapitału. Odpowiednią klasyfikacją jest klasyfikacja jako zobowiązanie finansowe. Kluczowe osądy dotyczące klasyfikacji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów zostały opisane w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, w punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki*.

Uprzywilejowane akcje serii C i warranty są zaklasyfikowane jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w momencie emisji akcji serii C oraz na każdy dzień bilansowy. Początkowa wartość godziwa tego zobowiązania finansowego była równa kwocie otrzymanych wpływów z emisji. Na każdy kolejny dzień sprawozdawczy do momentu konwersji zobowiązanie to podlega przeszacowaniu do wartości godziwej, a zmiany ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszty finansowe”. Wynagrodzenia doradców prawnych i specjalistów poniesione w związku z emisją akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów nie dotyczą operacji na kapitale własnym, w związku z czym zostały ujęte w rachunku zysków i strat (pozycja „Koszty ogólnego zarządu”).

Grupa skorygowała powyższy błąd przekształcając kwoty za poprzednie prezentowane okresy, w których wystąpił błąd (szczegóły zostały zaprezentowane w ramach korekty „A” w tabeli poniżej). Przekształcenie bilansu otwarcia sprawozdania z sytuacji finansowej za najwcześniejszy prezentowany okres nie jest prezentowane, ze względu na fakt,

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

iż emisja akcji uprzywilejowanych serii C miała miejsce we wrześniu 2017 roku, zatem nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 roku.

Wycena programu opcji pracowniczych (ESOP) – korekta błędu lat ubiegłych (Korekta „B”)

Grupa skorygowała również ujęcie księgowo programu opcji pracowniczych („ESOP”). We wcześniej opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 i 2017 roku sporządzonym zgodnie z MSSF wartość godziwa opcji przyznanych pracownikowi nie została prawidłowo ustalona na dzień przyznania, a także nie został prawidłowo określony okres nabywania uprawnień, biorąc pod uwagę fakt, że okres nabywania uprawnień jest stopniowy (korekta „B” w tabeli poniżej).

Korekta ta nie ma wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2017 roku.

Korekty miały następujący wpływ na wcześniej prezentowane kwoty:

Na dzień 31 grudnia 2018 / okres 12-miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku:

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta | Korekta | Wartość po korektach |
|---|-------------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| | | (A) | (B) | |
| Kapitał podstawowy | 2 | - | - | 2 |
| Kapitał zapasowy | 56.123 | (42.419) | - | 13.704 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | 400 | - | 1.841 | 2.241 |
| Zyski zatrzymane/ (skumulowane straty) | 529 | (5.010) | (1.841) | (6.322) |
| Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | 37.956 | - | - | (9.473) |
| Kapitał własny razem | 37.956 | (47.429) | - | (9.473) |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | - | 47.429 | - | 47.429 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | - | 47.429 | - | 47.429 |
| Kapitały i zobowiązania razem | 53.615 | - | - | 53.615 |
| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (wzrost/(spadek)): | | | | |
| Koszty ogólnego zarządu | (9.443) | - | (1.553) | (10.996) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 9.194 | - | (1.553) | 7.641 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta (A) | Korekta (B) | Wartość po korektach |
|--|-------------------------|----------------|----------------|----------------------|
| Koszty finansowe | (1.779) | (1.443) | - | (3.222) |
| Zysk/(strata) brutto | 7.684 | (1.443) | (1.553) | 4.688 |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | 5.949 | (1.443) | (1.553) | 2.953 |
| Zysk/(strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej | 5.949 | (1.443) | (1.553) | 2.953 |
| Inne całkowite dochody | (183) | - | - | (183) |
| Całkowity dochód przypadający na właścicieli jednostki dominującej | 5.766 | (1.443) | (1.553) | 2.770 |

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (wzrost/(spadek)) | Wartość przed korektami | Korekta (A) | Korekta (B) | Inne korekty* | Wartość po korektach |
|---|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | 7.684 | (1.443) | (1.553) | - | 4.688 |
| <i>Korekty o pozycje:</i> | | | | | |
| Koszty wyceny ESOP | 350 | - | (350) | - | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach | - | - | 1.903 | - | 1.903 |
| Ponowna wycena zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów – koszty finansowe | - | 1.443 | - | - | 1.443 |
| (Zyski)/straty z tytułu odsetek | - | - | - | (269) | (269) |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | - | - | - | (1.200) | (1.200) |
| <i>Inne (całkowity wpływ korekt innych pozycji - dodany w celu uzgodnienia)</i> | - | - | - | 324 | - |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 5.599 | - | - | (1.145) | 4.453 |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| Odsetki otrzymane | - | - | - | 269 | 269 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (825) | - | - | 269 | (557) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | |
| Wpływy z emisji akcji serii A i B | - | - | - | 56 | 56 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (wzrost/(spadek)) | Wartość przed korektami | Korekta (A) | Korekta (B) | Inne korekty* | Wartość po korektach |
|---|-------------------------|-------------|-------------|---------------|----------------------|
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | - | - | - | 56 | 56 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 4.774 | - | - | (821) | 3.953 |

* Inne korekty związane są ze zmianami w prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych pozycji dotyczących odsetek oraz różnic kursowych.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2017 / okres 12-miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku:

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta (A) | Korekta (B) | Wartość po korektach |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|
| Kapitał podstawowy | 2 | - | - | 2 |
| Kapitał zapasowy | 56.067 | (48.481) | - | 7.586 |
| Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach | 51 | - | 288 | 339 |
| Zyski zatrzymane/ (skumulowane straty) | (5.420) | (3.568) | (288) | (9.276) |
| Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej | 31.784 | - | - | (20.265) |
| Kapitał własny razem | 31.784 | (52.049) | - | (20.265) |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | - | 52.049 | - | 52.049 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | - | 52.049 | - | 52.049 |
| Kapitały i zobowiązania razem | 50.836 | - | - | 50.836 |
| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów (wzrost/(spadek)): | Wartość przed korektami | Korekta (A) | Korekta (B) | Wartość po korektach |
| Koszty ogólnego zarządu | (4.446) | (119) | (288) | (4.853) |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | (4.651) | (119) | (288) | (5.058) |
| Koszty finansowe | (753) | (3.449) | - | (4.202) |
| Zysk/(strata) brutto | (5.403) | (3.568) | (288) | (9.259) |
| Zysk/(strata) netto za rok obrotowy | (5.201) | (3.568) | (288) | (9.057) |
| Zysk/(strata) przypadający na właścicieli jednostki dominującej | (5.201) | (3.568) | (288) | (9.057) |
| Inne całkowite dochody | 1.189 | - | - | 1.189 |
| Całkowity dochód przypadający na właścicieli jednostki dominującej | (4.012) | (3.568) | (288) | (7.868) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych (wzrost/(spadek)) | Wartość przed korektami | Korekta (A) | Korekta (B) | Inne korekty* | Wartość po korektach |
|---|-------------------------|--------------|-------------|---------------|----------------------|
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | | | |
| Zysk/(strata) brutto | (5.403) | (3.568) | (288) | - | (9.259) |
| <i>Korekty o pozycje:</i> | | | | | |
| Koszty wyceny ESOP | 24 | - | (24) | - | - |
| Koszty świadczeń pracowniczych - program oparty na akcjach | - | - | 312 | - | 312 |
| Ponowna wycena zobowiązań z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów – koszty finansowe | - | 3.449 | - | - | 3.449 |
| (Zyski)/straty z tytułu odsetek | - | - | - | (223) | (223) |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych | - | - | - | 1.051 | 1.051 |
| <i>Inne (całkowity wpływ korekt innych pozycji - dodany w celu uzgodnienia)</i> | - | - | - | 152 | - |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | (5.621) | (119) | - | 980 | (4.760) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | | | |
| Odsetki otrzymane | - | - | - | 269 | 269 |
| <i>Inne (całkowity wpływ korekt innych pozycji - dodany w celu uzgodnienia)</i> | - | - | - | (11) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (990) | - | - | 258 | (732) |
| Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | | | |
| Wpływy z emisji akcji | 48.332 | (48.332) | - | - | - |
| Wypływy z emisji akcji serii C | - | 48.600 | - | - | 48.600 |
| <i>Inne (całkowity wpływ korekt innych pozycji - dodany w celu uzgodnienia)</i> | - | - | - | (197) | - |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 26.781 | 268 | - | (197) | 26.852 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 20.170 | 149 | - | 1.040 | 21.359 |

* Inne korekty związane są ze zmianami w prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych pozycji dotyczących odsetek oraz różnic kursowych.

Korekta błędów nie miała wpływu na podstawowy i rozwodniony zysk na akcję, ponieważ Grupa nie prezentowała zysku na akcję we wcześniej opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Ujmowanie przychodów – błąd wartościowo nieistotny

W opublikowanym wcześniej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku sporządzonym zgodnie z MSSF Grupa przedstawiła politykę rachunkowości zgodnie z MSSF 15, zgodnie z którą ujmowała przychody z zakupów w ramach aplikacji gier w określonym momencie. W roku 2019 kierownictwo Grupy zrewidowało politykę rachunkowości i stwierdziło, że zobowiązanie do wykonania świadczenia jakim jest zapewnienie graczom dostępu do funkcjonalności gry spełnia wymogi dotyczące ujmowania zobowiązania do wykonania świadczenia w czasie z uwagi na fakt, że gracze jednocześnie otrzymują i czerpią korzyści z dostępu do środowiska gry i możliwość gry, gdy Grupa je udostępnia. Kierownictwo dokonało oceny wpływu tego błędu na wcześniej sporządzone i udostępnione akcjonariuszom i stronom trzecim sprawozdania finansowe i stwierdziła, że błąd ten nie ma istotnego wpływu na kwoty rozpoznane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku sporządzonym zgodnie z MSSF oraz na kwoty przychodów rozpoznanych w roku zakończonym 31 grudnia 2018 roku (więcej informacji w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, w punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki - Model ujmowania przychodów*, który wskazuje, że ujmując przychody w czasie Grupa przyjmuje medianę z 2018 roku jako metody szacowania stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia), dlatego kwoty odnoszące się do poprzedniego okresu nie zostały przekształcone ze względu na niematerialność błędu. Ta korekta ma wpływ tylko na ujawnienie w informacji dodatkowej, tj. opis zasad rachunkowości zaprezentowanych w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości punkt (c) Przychody* oraz w nocie 7 *Przychody*.

5. Istotne zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości stosowane przez Grupę w niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych były stosowane przez Grupę w sposób ciągły i są spójne we wszystkich okresach, o ile nie wskazano inaczej (szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 3 *Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów* i w nocie 4 *Korekta błędów w poprzednich okresach*).

(a) Zasady konsolidacji

(i) *Jednostki zależne*

Jednostki zależne są podmiotami kontrolowanymi przez jednostkę dominującą, ponieważ Grupa (i) posiada prawa dające możliwość do kierowania istotnymi działaniami jednostki, które znacząco wpływają na jej wyniki finansowe, (ii) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, i (iii) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich zysków. Historyczne informacje finansowe jednostek zależnych są ujęte w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych od dnia uzyskania kontroli (data nabycia lub założenia) do dnia utraty kontroli. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione w przypadku konieczności dostosowania ich do zasad przyjętych przez Grupę.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

(ii) Połączenia jednostek

Do dnia 31 grudnia 2019 roku wszystkie jednostki zależne zostały utworzone przez Grupę. Jak ujawniono w nocie 30 *Zdarzenia po dniu bilansowym*, w okresie rozpoczynającym się dnia 1 stycznia 2020 roku, miały miejsce transakcje, wobec których potencjalnie może mieć zastosowanie metoda przejęcia.

Wszystkie połączenia jednostek rozliczane są metodą przejęcia. W celu oceny tego, czy nabyte aktywa stanowią przedsięwzięcie, Spółka analizuje wymogi MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w tym *Zmiany do MSSF 3 Definicja Przedsięwzięcia*, mające zastosowanie dla połączeń jednostek, dla których dzień przejęcia przypada w dniu lub po rozpoczęciu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później, oraz dla przejęcia aktywów, które mają miejsce w dniu lub po rozpoczęciu tego okresu. W szczególności Grupa może przeprowadzić test koncentracji wartości godziwej. Celem tego testu jest umożliwienie uproszczonej oceny, czy zasadniczo cała wartość godziwa nabytych aktywów brutto jest skoncentrowana w jednym możliwym do zidentyfikowania składniku aktywów lub grupie podobnych możliwych do zidentyfikowania aktywów, a zatem przejęty zestaw działań i aktywów nie jest przedsięwzięciem. Przeprowadzenie testu koncentracji na podstawie poszczególnych transakcji nie jest obligatoryjne.

Jeżeli test koncentracji zostanie spełniony, zestaw działań i aktywów jest określany jako niestanowiący przedsięwzięcia i nie jest wymagana dalsza ocena. W przeciwnym razie lub jeżeli test koncentracji nie został zastosowany, jednostka przeprowadza analizę jakościową tego, czy nabyty zestaw działań i aktywów zawiera co najmniej wkłady i procesy, które w znacznym stopniu przyczyniają się do tworzenia produktów.

Jeżeli transakcja zostaje oceniona jako przejęcie aktywów, które nie stanowią przedsięwzięcia, całkowita zapłata zostaje przypisana do przejętych aktywów na podstawie ich względnych wartości godziwych; w takim przypadku nie ujmuje się wartości firmy. Koszty transakcyjne zostają dodane do kosztu nabytych aktywów.

Jeżeli transakcja zostaje oceniona jako połączenie jednostek, wszystkie możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania ujmowane są w wartości godziwej; ujęty zostaje podatek odroczonej różnicy przejściowej pomiędzy wartością godziwą a wartością podatkową; różnica pomiędzy całkowitą zapłatą ujmowaną jest jako wartość firmy.

Zapłata przekazana za nabycie jednostki zależnej składa się z: wartości godziwej przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych na rzecz byłych właścicieli przejmowanej firmy, udziałów kapitałowych wyemitowanych przez grupę, wartości godziwej wszelkich aktywów lub zobowiązań wynikających z zapłaty warunkowej.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek, z nielicznymi wyjątkami, wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Grupa ujmuje wszelkie niekontrolujące udziały w przejmowanej jednostce, w odniesieniu do poszczególnych transakcji, według wartości godziwej lub według proporcjonalnego udziału udziałów niekontrolujących w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejmowanej jednostki.

Koszty związane z nabyciem są ujmowane w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Nadwyżka

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w przejmowanej jednostce, oraz
- wartości godziwej wszystkich poprzednich udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia

nad wartością godziwą nabytych aktywów netto możliwych do zidentyfikowania ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli kwoty te są niższe od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nabytej jednostki, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat jako zysk z okazynego nabycia.

W przypadku odroczenia spłaty jakiegokolwiek części zapłaty pieniężnej kwoty do zapłaty w przyszłości dyskontuje się do ich wartości bieżącej na dzień wymiany.

Zapłatę warunkową klasyfikuje się albo jako kapitał własny, albo jako zobowiązanie finansowe. Kwoty zaklasyfikowane jako zobowiązanie finansowe podlegają następnie przeszacowaniu do wartości godziwej, a zmiany wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli połączenie jednostek jest realizowane etapami, wartość bilansowa na dzień przejęcia posiadanego wcześniej udziału kapitałowego w jednostce przejmowanej jest ponownie wyceniana do wartości godziwej na dzień przejęcia. Wszelkie zyski lub straty wynikające z takiej ponownej wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek nie jest zakończone przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, Grupa prezentuje prowizoryczne kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niezakończony. W okresie wyceny nieprzekraczającym jednego roku od dnia przejęcia Grupa koryguje retrospektywnie prowizoryczne kwoty ujęte na dzień przejęcia. Okres wyceny kończy się w momencie gdy Grupa otrzyma informacje, których poszukiwała na temat faktów lub okoliczności, które istniały na dzień przejęcia lub przekonuje się, że nie można uzyskać więcej informacji.

(iii) Transakcje eliminowane w wyniku konsolidacji

Salda i transakcje wewnątrzgrupowe oraz wszelkie niezrealizowane przychody i koszty wynikające z transakcji wewnątrzgrupowych są eliminowane przy sporządzaniu niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że transakcja przedstawia dowody utraty wartości przeniesionego składnika aktywów.

(iv) Jednostki zagraniczne

Wyniki i pozycje finansowe jednostek zagranicznych (z których żadna nie ma waluty gospodarki hiperinflacyjnej), które mają walutę funkcjonalną inną niż waluta prezentacji, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- aktywa i zobowiązania dla każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone są według kursu zamknięcia z dnia tego sprawozdania z sytuacji finansowej.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

- przychody i koszty dla każdego sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnich kursach walut (chyba że nie jest to zasadne przybliżenie skumulowanego wpływu kursów obowiązujących w dniu zawarcia transakcji, w którym to przypadku przychody i koszty są przeliczane na dzień zawarcia transakcji), oraz
- wszystkie wynikające z tego różnice kursowe są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

(b) Transakcje w walutach obcych – transakcje i salda

Transakcje w walutach obcych przelicza się na USD (tj. na walutę funkcjonalną jednostki dominującej i walutę prezentacyjną Grupy) po kursach obowiązujących w dniach transakcji. Aktywa i pasywa pieniężne wyrażone w walutach obcych przelicza się na dzień bilansowy na USD według obowiązującego dziennego średniego kursu walutowego. Różnice kursowe wynikające z przeliczenia transakcji denominowanych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się według średniego kursu obowiązującego w dniu wyceny. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyrażone w walutach obcych, które są wykazywane w wartości godziwej, są przeliczane według średniego kursu wymiany obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej. Różnice kursowe z przeliczenia aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej są ujmowane jako część zysku lub straty z tytułu wyceny do wartości godziwej.

(c) Przychody

Grupa jest deweloperem gier, który obsługuje gry w trybie dla wielu graczy według modelu free-to-play. Głównym źródłem przychodów dla Grupy są zakupy w ramach aplikacji do gier, dokonywane przez graczy, którzy chcą kupić dodatkowe pakiety wirtualnych monet, które mogą być dalej wykorzystywane w grze.

Grupa działa w najpopularniejszym modelu biznesowym w tym sektorze, w ramach którego Grupa początkowo bezpłatnie udostępnia hostowaną licencję wszystkim graczom mobilnym za darmo (gracz początkowo otrzymuje wcześniej ustaloną ilość wirtualnych monet za darmo i może grać za darmo aż do wykorzystania monet) i generuje przychody na późniejszej sprzedaży dużej ilości wirtualnych elementów (tj. monet) dla graczy. Wejście do gry jest bezpłatne, gracz nie ma żadnego zobowiązania do zakupu wirtualnych monet, a więc bezpłatne korzystanie z gry nie powoduje ujmowania przychodów.

Po zaakceptowaniu regulaminu umowy licencyjnej gracz może pobrać aplikację gry na swoje urządzenia mobilne i korzystać z gier za darmo w bezpłatnym i samodzielnym środowisku (nie dokonując zakupu wirtualnych elementów) aż wszystkie bezpłatne wirtualne monety posiadane przez gracza zostaną wykorzystane w grze. Gracze mogą kupić wirtualne monety za stałą opłatą (przedstawioną w aplikacji) w środowisku gry, aby kontynuować grę. Monety nie podlegają zwrotowi. Monety wirtualne nie pozwalają graczom na uzyskanie dostępu do dodatkowych funkcji lub ulepszonych warunków. Są to elementy, które mogą być natychmiast użyte przez gracza lub mogą zostać pomnożone w trakcie gry, gdy gracz wygra. Wirtualne elementy nie mają daty ważności.

W większości przypadków Grupa jest właścicielem aplikacji i jest w pełni odpowiedzialna za przyszłe aktualizacje i przyszły rozwój tych aplikacji. W niektórych przypadkach, Grupa oferuje aplikacje gier mobilnych pochodzące od

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

zewnątrznych deweloperów i w takiej sytuacji występuje jako zleceniodawca w stosunku do graczy (jak opisano poniżej).

Grupa udostępnia aplikację gier mobilnych na urządzenia mobilne graczy, takie jak smartfony, iPhone'y, iPady itp. poprzez wykorzystanie określonych kanałów dystrybucji dostarczanych przez dystrybutorów. Dystrybutorzy działają jako strony pośredniczące, które zapewniają infrastrukturę IT/kanały dystrybucyjne oraz działania marketingowe, a także pobierają i wypłacają Grupie środki pieniężne pobierane od graczy w imieniu Grupy.

Ponadto Grupa generuje przychody z reklam w aplikacjach.

Grupa rozpoznaje przychody z umów z klientami w następujący sposób:

Zasady rachunkowości stosowane od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Przychody z zakupów w ramach aplikacji:

Zakupy w ramach aplikacji są dokonywane za pośrednictwem sklepów z aplikacjami (zwanymi dalej „Dostawcami Platform”), takich jak Apple App Store, Google Play, Facebook i Amazon App Store.

Ustalono, że gracze są klientami Grupy, a Grupa działa jako zleceniodawca w stosunku do graczy (dalsze informacje na temat osądu w tym zakresie przedstawiono w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, w punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki - Model ujmowania przychodów*. Grupa prezentuje przychody z aplikacji w ujęciu brutto.

Dostawcy Platform pobierają zwykle 30% prowizji od cen płaconych przez użytkowników. Prowizja obejmuje wszystkie usługi świadczone przez Dostawców Platform, takie jak udostępnienie platformy sprzedaży, zapewnienie odpowiedniego środowiska IT (bieżąca usługa świadczona przez Dostawcę Platformy) oraz pobierania wpływów ze sprzedaży od użytkowników. Koszty te odpowiadają definicji kosztów wykonania umowy i są ujmowane jako składnik aktywów. Aktywa z tytułu skapitalizowanych kosztów umowy prezentowane są w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i są systematycznie rozliczane, zgodnie z oczekiwanym schematem przekazywania powiązanych towarów lub usług w ramach umowy (jak opisano poniżej), do pozycji „koszt własny sprzedaży” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Aplikacja gry może być używana tylko z wirtualnymi monetami, które gracze otrzymują bezpłatnie (przy pierwszym pobraniu aplikacji i okresowo, w ramach regularnego przyznawania darmowych monet) lub kupują później. Monety nie mają innego zastosowania niż użycie w grach Huuuge, nie można ich także wymienić na gotówkę.

Z uwagi na fakt, że gracz nie może korzystać z aplikacji gry bez wirtualnych monet (otrzymanych bezpłatnie lub zakupionych), istnieje tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, które polega na przyznaniu graczom prawa do gry. Dopóki gracz używa wyłącznie darmowych monet, umowa zgodnie z MSSF 15 nie istnieje.

Klient dokonujący zakupów w aplikacji bezpłatnie pobiera aplikację i kupuje wirtualne monety. Kierownictwo oceniło, że zakupione wirtualne monety stanowią przedpłatę za korzystanie z gier, w związku z czym hostowana licencja na korzystanie z aplikacji jest jedynym zobowiązaniem do wykonania świadczenia.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Grupa zapewnia graczom prawo do używania wirtualnych monet w środowisku gier. Wynagrodzenie otrzymane od gracza za sprzedaż wirtualnych monet stanowi przedpłatę za korzystanie z usługi gry. Poprzez sprzedaż wirtualnych elementów Grupa zapewnia dostęp do funkcjonalności gry w zamian za wykorzystanie przez graczy wirtualnych monet. W aplikacjach gier udostępnianych przez Grupę, zakupy dotyczą głównie wirtualnych monet, których gracze mogą używać do grania w wirtualne gry na automatach i inne gry kasynowe. Kierownictwo Grupy stwierdziło, że Grupa spełnia wymogi MSSF 15.35(a) dotyczące rozpoznawania przychodu w czasie, ponieważ gracze jednocześnie otrzymują i konsumują korzyści płynące z usługi polegającej na dostępie do środowiska gier i możliwości gry w miarę ich udostępniania przez jednostkę.

Według oceny kierownictwa, na podstawie zebranych danych, wirtualne monety pozyskane przez klientów są wykorzystywane w większości przypadków w przeciągu kilku godzin od momentu zakupu. Przychody z zakupów w ramach aplikacji gier są ujmowane jako przychody w momencie wykorzystania tych elementów. Grupa ujmuje zobowiązanie wynikające z umowy w kwocie wszelkiego otrzymanego wynagrodzenia, które można przypisać szacunkowym niewykorzystanym monetom gracza (tj. niewykorzystanym prawom gracza), biorąc pod uwagę szacunkowy współczynnik niewykorzystania monet. Zobowiązanie z tytułu umowy jest prezentowane jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Więcej informacji na temat szacunku przychodu rozpoznanego z tytułu zobowiązania z tytułu umowy przedstawiono w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, w punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki - Model ujmowania przychodów*.

Przychody są rozpoznawane w kwocie, która odzwierciedla cenę oczekiwaną przez Grupę w zamian za przekazanie usług, która jest dostępna w aplikacji gier i zależy od ilości kupowanych monet.

Biorąc pod uwagę fakt, że Grupa daje graczom możliwość nabycia dodatkowych wirtualnych elementów po cenie, która odzwierciedlałaby odrębną cenę sprzedaży tych przedmiotów, opcja ta nie zapewnia graczom materialnych praw. Z tego powodu Grupa rozlicza przyszłe zakupy wirtualnych przedmiotów tylko wtedy, gdy gracze skorzystają z opcji zakupu wirtualnych elementów (zobowiązanie z tytułu umowy jest rozpoznawane na dzień zakupu, które następnie rozlicza się w sposób wyjaśniony powyżej).

Przychody z reklam:

Przychody z reklam są generowane poprzez wyświetlanie reklam podczas gry. Kierownictwo Grupy zidentyfikowało jedno zobowiązanie do świadczenia, które polega na wyświetlaniu reklam w aplikacjach do gier. Przychody są rozpoznawane w czasie, przez okres, w którym wyświetlane są reklamy. Cena transakcyjna jest zmienna i oparta na sprzedaży produktów przez reklamodawców. Grupa rozpoznaje wynagrodzenie zmienne w miesiącu, w którym nastąpiła transakcja sprzedaży powodująca zapłatę wynagrodzenia Grupie. Wynagrodzenie ustalone jest na podstawie raportów o przychodach przedstawianych przez sieci reklamowe, wskazujących liczbę sprzedanych produktów oraz wysokość wynagrodzenia należnego Grupie.

Kierownictwo ocenia, że Grupa nie posiada umów, w których okres pomiędzy przekazaniem przyrzeczonych towarów lub usług klientowi a zapłatą przez klienta przekracza jeden rok. W konsekwencji Grupa nie koryguje żadnych cen transakcyjnych o wartość pieniądza w czasie. Należność ujmuje się, gdy zapłata jest bezwarunkowa, ponieważ

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

wymagany jest jedynie upływ czasu, zanim płatność stanie się wymagalna. Przychody są pobierane nie bezpośrednio od użytkowników końcowych, ale za pośrednictwem platform dystrybucyjnych, które pobierają prowizję za usługę. Warunki płatności z głównymi platformami dystrybucyjnymi zostały opisane w notce 17 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*.

Polityka rachunkowości stosowana do 31 grudnia 2017 roku zgodnie z MSR 18 „Przychody”

Zgodnie z MSR 18 przychody są ujmowane w zakresie, w jakim Grupa dostarczyła towary lub świadczyła usługi na podstawie umowy, tj. w momencie transakcji sprzedaży, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić i jest prawdopodobne, że korzyści ekonomiczne związane z transakcją wpłyną do Grupy. Przychody wycenia się według wartości godziwej otrzymanej zapłaty, z wyłączeniem podatku od towarów i usług oraz wszelkich zwrotów i rabatów. Grupa rozpoznaje przychody w okresie, w którym usługa jest świadczona klientowi. Przychody z zakupów w ramach aplikacji są ujmowane jako przychody w momencie wykorzystania zakupionych elementów. Grupa odracza tę część otrzymanego wynagrodzenia, którą można przypisać szacowanym niewykorzystanym przez gracza monetom (tj. niewykorzystanym prawom gracza), biorąc pod uwagę szacunkowy wskaźnik niewykorzystania.

Przychody z usług reklamowych są rozpoznawane w okresie wyświetlania reklam - w miesiącu transakcji sprzedaży, na podstawie raportów o przychodach przekazywanych przez sieci reklamowe, wskazujących liczbę sprzedanych produktów oraz należności wobec Grupy.

(d) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony. Podatek bieżący i podatek odroczony są ujmowane w rachunku zysków i strat, chyba że dotyczą one połączenia jednostek lub pozycje są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

Podatek bieżący to oczekiwany podatek do zapłaty lub podatek należny od dochodu lub strat podlegającej opodatkowaniu za dany rok, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub obowiązujących faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz wszelkich korekt w odniesieniu do podatku do zapłaty w odniesieniu do poprzednich lat.

Odroczony podatek dochodowy jest ujmowany w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany dla różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek i która nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmują się z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a wartością podatkową inwestycji w jednostkach zagranicznych w przypadku gdy można kontrolować termin odwracania się różnic przejściowych i prawdopodobne jest, że różnice nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości. Ponadto, odroczonego podatku dochodowego nie ujmują się z tytułu dodatnich różnic przejściowych powstałych przy początkowym ujęciu wartości firmy. Odroczony podatek dochodowy wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane do różnic przejściowych w momencie ich odwrócenia na podstawie przepisów, które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

koniec okresu sprawozdawczego. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego i dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku w kwocie netto, lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczać zobowiązania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych, ulg podatkowych i ujemnych różnic przejściowych, w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego i są pomniejszane w zakresie, w jakim nie jest już prawdopodobne, że związane z nimi korzyści podatkowe zostaną zrealizowane.

Płatności otrzymane od dystrybutorów za sprzedaż wirtualnych elementów podlegają podatkowi u źródła płaconemu przez dystrybutorów organom podatkowym w imieniu podmiotów Grupy jako odbiorcy. W rezultacie Grupa otrzymuje wynagrodzenie pomniejszone o podatki pobierane u źródła. Kierownictwo Grupy ustaliło, że ten podatek u źródła ma charakter podatku dochodowego i jest ujmowany, wyceniany i ujawniany zgodnie z wymogami MSR 12 ze względu na fakt, że otrzymana kwota dochodu brutto jest uwzględniana w kalkulacji dochodu do opodatkowania w rozliczeniu podatkowym Spółki, a ulga podatkowa przysługuje od kwoty potrąconej u źródła przez płatnika.

Tym samym przychód jest rozpoznawany w kwocie obejmującej podatek u źródła zapłacony organom podatkowym w imieniu Grupy, tj. brutto łącznie z kwotą podatku u źródła. Zapłacony podatek u źródła Grupa ujmuje jako koszt podatkowy.

(e) Rzeczowe aktywa trwałe**(i) Ujmowanie i wycena**

Rzeczowe aktywa trwałe, z wyjątkiem gruntów, są wyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości początkowej, powiększonej o kolejno poniesione koszty gdy spodziewane jest, że przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem wpłyną do Grupy, a koszt składnika można wiarygodnie wycenić, oraz pomniejszonej o umorzenie i wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty wyceniane są według wartości początkowej pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa obejmuje wydatki bezpośrednio związane z nabyciem składnika aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

(ii) Amortyzacja

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych naliczana jest od kwoty podlegającej amortyzacji, czyli ceny nabycia pomniejszonej o wartość rezydualną. Grupa rozpoczyna amortyzację w momencie, gdy składnik aktywów trwałych jest dostępny do użytkowania. Wszystkie rzeczowe aktywa trwale inne niż grunty i środki trwale w budowie podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania aktywów w następujący sposób:

| | |
|---|-------------|
| komputery i inne urządzenia elektroniczne | 3 – 10 lata |
| meble | 2 lata |

Inwestycje w obce środki trwale (prace adaptacyjne w biurach) są amortyzowane przez okres ich użytkowania, który jest równy okresom najmu i waha się od 1 do 5 lat.

Metody amortyzacji, okres użytkowania i wartości rezydualne są weryfikowane na koniec każdego roku obrotowego i w stosownych przypadkach korygowane prospektywnie.

(f) Leasing

Polityka rachunkowości stosowana od dnia 1 stycznia 2019 roku zgodnie z MSSF 16 „Leasing”

W momencie zawierania umowy kierownictwo dokonuje oceny, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli przekazuje prawo do kontrolowania użytkowania możliwego do zidentyfikowania składnika aktywów przez dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa stosuje jednolite podejście do ujmowania i wyceny wszystkich umów leasingowych z wyjątkiem leasingu krótkoterminowego i leasingu składników aktywów o niskiej wartości. W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Aktywa z tytułu prawa użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu, tj. w dniu, w którym przedmiot leasingu jest dostępny do użytkowania przez jednostkę z Grupy. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane są w odrębnej pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej. Grupa nie posiada aktywów z tytułu prawa do użytkowania, które spełniają definicję nieruchomości inwestycyjnej, które byłyby prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w oddzielnej linii jako „nieruchomości inwestycyjne”.

Aktywa z tytułu prawa użytkowania wycenia się początkowo według kosztu obejmującego:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia leasingu lub przed tą datą pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- wszelkie początkowe koszty bezpośrednie,
- szacunkowe koszty demontażu, usunięcia, renowacji miejsca.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Następnie aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wyceniane według kosztu pomniejszonego o umorzenie i wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i korygowane o ponowną wycenę zobowiązania z tytułu leasingu w wyniku ponownej oceny lub modyfikacji leasingu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z: okresu użytkowania składnika aktywów i okresu leasingu. Okresy amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania są następujące:

| | |
|-------------------------------|-----------|
| prawo do użytkowania pojazdów | 3 lata |
| prawo do użytkowania biur | 1 – 5 lat |

Zobowiązania z tytułu leasingu

Na dzień rozpoczęcia leasingu zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są w kwocie równej wartości bieżącej następujących opłat leasingowych z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów w okresie leasingu:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stopy procentowej,
- kwoty, których zapłaty przez podmioty Grupy kapitałowej oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej,
- cena wykonania opcji kupna, jeżeli kierownictwo Grupy może z wystarczającą pewnością założyć że skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli przyjęty okres leasingu zakłada, że Grupa skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu.

Oplaty leasingowe są dyskontowane przy zastosowaniu stopy procentowej z umowy leasingowej, jeżeli taka stopa może być łatwo ustalona, lub krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy.

Każda opłata leasingowa jest rozdzielana między zobowiązanie i koszty finansowe. Koszt finansowy jest ujmowany w rachunku zysków i strat w okresie leasingu w celu uzyskania stałej okresowej stopy procentowej w stosunku do nieuregulowanego salda zobowiązania z tytułu leasingu w każdym okresie. Wartość bilansowa zobowiązania jest aktualizowana w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu, lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Okres leasingu jest nieodwołalnym okresem leasingu; okresy objęte opcją przedłużenia lub rozwiązania umowy leasingowej są ujęte w okresie leasingu tylko wtedy, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa leasingu zostanie przedłużona lub nie zostanie rozwiązana.

Grupa stosuje zwolnienia z tytułu leasingu krótkoterminowego i leasingu aktywów o niskiej wartości. Płatności związane ze wszystkimi krótkoterminowymi leasingami, tj. z okresem leasingu wynoszącymi 12 miesięcy lub mniej oraz niektórymi leasingami aktywów o niskiej wartości, których wartość nie przekracza 5 tysięcy USD, ujmuje się metodą liniową w okresie leasingu jako koszt w rachunku zysków i strat.

Zasady rachunkowości mające zastosowanie do dnia 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17 „Leasing”

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

**na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia
2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku**
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Do dnia 31 grudnia 2018 roku leasing, w którym zasadniczo wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści z tytułu własności nie są przekazywane na rzecz leasingobiorcy, klasyfikuje się jako leasing operacyjny.

Jednostki Grupy są leasingobiorcami w umowach leasingu operacyjnego. Aktywa będące przedmiotem leasingu operacyjnego do dnia 31 grudnia 2018 roku nie zostały ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Płatności dokonywane w ramach leasingu operacyjnego (pomniejszone o wszelkie zachęty otrzymane od leasingodawcy) ujmują się w rachunku zysków i strat metodą liniową w okresie leasingu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

Grupa nie posiada umów leasingu klasyfikowanych jako leasing finansowy.

(g) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie

Koszty prac rozwojowych są ujmowane jako wartości niematerialne wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych i prawnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz zamiar i zdolność jego użytkowania lub sprzedaży,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- dostępność stosownych środków do ukończenia aktywa,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Koszty wartości niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie są kapitalizowane po określeniu przez kierownictwo wykonalności technologicznej produktu (oprogramowania), gdy koszty te uznaje się za możliwe do odzyskania. Technologiczna wykonalność produktu obejmuje zarówno techniczną dokumentację projektową, jak i dokumentację projektu gry lub wypełniony i przetestowany projekt produktu i model roboczy.

W przypadku produktów z istniejącą sprawdzoną technologią, ustalenie wykonalności technologicznej może nastąpić na początku cyklu rozwoju produktu. Wykonalność technologiczna jest oceniana indywidualnie dla każdego produktu.

Jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji, koszty rozwoju ujmują się jako wartości niematerialne i amortyzuje od momentu, w którym składnik aktywów jest dostępny do użytkowania.

Grupa kapitalizuje koszty rozwoju oprogramowania, które stanowią bezpośrednie koszty związane z rozwojem oprogramowania wytwarzanego we własnym zakresie. Skapitalizowane koszty rozwoju oprogramowania są amortyzowane metodą liniową przez okres użytkowania, który zazwyczaj wynosi od 1 do 3 lat.

Wydatki na badania i rozwój, które nie spełniają wyżej opisanych kryteriów, są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Grupa nie kapitalizuje także wydatków poniesionych w związku z grami wytwarzanymi we własnym zakresie, ponieważ nie są spełniane one kryteriów kapitalizacji. W konsekwencji skupienia się na wytwarzaniu gier mobilnych, cykl życia produktów wytwarzanych we własnym zakresie nie może być określony w jednoznaczny sposób, a podział między wzrostem wartości bilansowej związanym ze wzrostem dodatkowych korzyści, a wydatkami na utrzymanie jest w niektórych przypadkach niejasny. Kierownictwo Grupy uważa za wątpliwe wykazanie technicznej wykonalności ukończenia składnika wartości niematerialnych i zdolności Grupy do wiarygodnej wyceny nakładów, które można przypisać składnikowi wartości niematerialnych w trakcie jego opracowywania, ze względu na fakt, że fazy rozwojowej projektu wewnętrznego nie można wiarygodnie oddzielić od fazy utrzymania.

Charakterystyka działalności Grupy, polegająca na dostarczaniu klientom możliwości użytkowania gier, wymaga od Grupy ponoszenia ciągłych nakładów na dostosowywanie i ulepszanie istniejących już gier, co związane jest z szybko zmieniającym się środowiskiem oprogramowania. Zmiany takie są konieczne w celu dalszego funkcjonowania gry a Grupa nie jest w stanie wiarygodnie określić, że spowodują one wpływ przyszłych korzyści ekonomicznych.

Z powyższych powodów Grupa ujmuje koszty związane z utrzymaniem istniejących gier i rozwojem nowych gier nie kapitalizując ich. Wydatki te są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich poniesienia i prezentowane w odrębnej pozycji „Koszty prac badawczo-rozwojowych”.

Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w kosztach nie są ujmowane jako składnik aktywów w następnym okresie.

Oprogramowanie nabyte zewnętrznie i inne wartości niematerialne

Licencje na oprogramowanie nabyte zewnętrznie i inne wartości niematerialne wycenia się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne i wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych rozpoczyna się w momencie, gdy aktywa te są gotowe do użytkowania zgodnie z ich planowanym przeznaczeniem. Oprogramowanie nabyte zewnętrznie i inne wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności, który wynosi przeważnie 2 lata.

Zysk lub stratę powstałą w wyniku zbycia lub wycofania z użytkowania składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami ze zbycia a wartością bilansową składnika aktywów na dzień zbycia/wycofania z użytkowania i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zysku/stracie z działalności operacyjnej.

(h) Instrumenty finansowe

Grupa posiada inwestycje w instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi takie jak długoterminowe aktywa finansowe (głównie depozyty długoterminowe), należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych (włączając to fundusze rynku pieniężnego), kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych. Koszty transakcyjne aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Grupa klasyfikuje swoje aktywa finansowe do kategorii wyceny: instrumenty dłużne wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz sposobu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Składniki aktywów finansowych utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy wycenia się według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek dotyczące wymienionych aktywów finansowych oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji przychodów finansowych. Zysk lub strata wynikająca z zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych ujmowana jest bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Kierownictwo dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych Grupy (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Szczegóły dotyczące oczekiwanych strat kredytowych zostały zaprezentowane w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, punkt (i) *Utrata wartości*, podpunkt (i) *Aktywa finansowe*.

Polityka rachunkowości stosowana do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe”

Instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi ujmują się początkowo w wartości godziwej powiększonej, w przypadku instrumentów, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o wszelkie bezpośrednio powiązane koszty transakcji. Po początkowym ujęciu instrumenty finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, inne niż środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonej o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości.

(i) Utrata wartości**(i) Aktywa finansowe**

Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Kierownictwo dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych Grupy związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa stosuje trzyetapowy model utraty wartości w oparciu o zmiany jakości kredytowej od momentu początkowego ujęcia. Instrument finansowy, który przy początkowym ujęciu nie wykazuje utraty wartości kredytowej, jest klasyfikowany do Etapu 1. Aktywa finansowe w Etapie 1 mają wycenę oczekiwaną straty kredytowej w wysokości równej części oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie życia, która wynika ze zdarzeń niewykonania zobowiązania w ciągu najbliższych 12 miesięcy lub do terminu zapadalności wynikającego z umowy, jeżeli jest on krótszy („12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa”). Jeżeli Grupa zidentyfikuje wystąpienie istotnego wzrostu ryzyka kredytowego (ang. significant increase in credit risk, „SICR”) od momentu początkowego ujęcia, składnik aktywów jest przenoszony do Etapu 2, a jego oczekiwana strata kredytowa jest szacowana na podstawie oczekiwanej straty kredytowej w całym okresie istnienia instrumentu, to znaczy do momentu umownego terminu zapadalności, ale z uwzględnieniem oczekiwanych spłat, jeśli występują („lifetime ECL”). Aktywa finansowe, dla których istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości, są klasyfikowane do Etapu 3; w odniesieniu do takich składników aktywów ujmuje się oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

Zasady rachunkowości stosowane do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe”

Składnik aktywów finansowych ocenia się na każdy dzień bilansowy w celu ustalenia, czy istnieją obiektywne przesłanki dotyczące utraty wartości. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych uległ utracie wartości, jeżeli obiektywne przesłanki wskazują, że jedno lub więcej zdarzeń miało negatywny wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne tego składnika aktywów, które można wiarygodnie oszacować.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według zamortyzowanego kosztu oblicza się jako różnicę między jego wartością bilansową, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Wszelkie skumulowane straty dotyczące składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujęte wcześniej w innych całkowitych dochodach są przeklasyfikowywane do rachunku zysków i strat.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli odwrócenie może być obiektywnie powiązane ze zdarzeniem, które miało miejsce po ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży będących dłużnymi instrumentami, odwrócenie ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi, odwrócenie ujmuje się bezpośrednio w pozostałych całkowitych dochodach.

(ii) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych Grupy, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy w celu ustalenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub wymagane jest przeprowadzenie corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, następuje oszacowanie wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

**na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia
2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa są pogrupowane w najmniejsze grupy aktywów, które generują wpływy pieniężne z dalszego użytkowania, które są w dużej mierze niezależne od wpływów pieniężnych z innych aktywów lub grup aktywów („ośrodek wypracowujący środki pieniężne”).

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwalną. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmują się w rachunku zysków i strat.

W odniesieniu do innych aktywów poza wartością firmy, odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujęte w okresach poprzednich oceniane są na każdy dzień bilansowy z uwzględnieniem przesłanek czy strata zmniejszyła się lub przestała istnieć, lub czy powinien zostać zmniejszony. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany tylko w takim zakresie, w jakim wartość bilansowa składnika aktywów nie przekracza wartości bilansowej, która zostałaby ustalona, po pomniejszeniu o amortyzację, jeżeli nie ujęto by odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy poddawana jest corocznemu testowi na utratę wartości na dzień 31 grudnia oraz gdy przesłanki wskazują na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Utrata wartości ustalana jest dla wartości firmy poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (lub grupy ośrodków wypracowujących środki pieniężne), do którego wartość firmy się odnosi. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż jego wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Straty z tytułu utraty wartości dotyczące wartości firmy nie mogą zostać odwrócone w przyszłych okresach.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów Grupy. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania są poddawane corocznemu testowi na utratę wartości, na dzień 31 grudnia, na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku Grupa nie prezentowała w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych wartości firmy ani wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

(j) Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują salda środków pieniężnych, depozyty na żądanie i wysoce płynne inwestycje (w tym fundusze inwestycyjne rynku pieniężnego) o terminie wymagalności w początkowym ujęciu nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Osądy dotyczące klasyfikacji inwestycji w fundusze inwestycyjne rynku pieniężnego jako „środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych” przedstawione zostały w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych* punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki – Środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego*.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz fundusze inwestycyjne rynku pieniężnego spełniają test SPPI i test modelu biznesowego „utrzymywane do terminu wymagalności”, dlatego są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem utraty wartości określonej zgodnie z modelem oczekiwanej straty kredytowej opisanym w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, punkcie (i) *Utrata wartości*, podpunkcie (i) *Aktywa finansowe*.

Do dnia 1 stycznia 2018 roku środki pieniężne w banku, fundusze inwestycyjne rynku pieniężnego oraz środki pieniężne w kasie zostały zaklasyfikowane jako „pożyczki i należności” i były wyceniane według zamortyzowanego kosztu (tj. wartości nominalnej plus naliczone odsetki).

(k) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług ujmują się początkowo w wartości godziwej równej wartości nominalnej, w przypadku, gdy umowa nie zawiera istotnego elementu finansowania. Następnie są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości ustala się zgodnie z polityką rachunkowości przedstawioną w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, punkcie (i) *Utrata wartości*, podpunkcie (i) *Aktywa finansowe*.

Pozostałe należności obejmują w szczególności depozyty dokonane w związku z zakupem rzeczowych aktywów trwałych, należności od pracowników oraz należności z budżetu państwa.

(l) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Kwoty te stanowią zobowiązania z tytułu towarów i usług dostarczonych Grupie przed końcem roku obrotowego, które nie zostały spłacone. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są prezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że płatność nie jest wymagana w ciągu 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Są one początkowo ujmowane według wartości godziwej, a następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania obejmują zobowiązania związane z pracownikami, podatki inne niż zobowiązania z tytułu podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią zobowiązanie umowne; są ujmowane i wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

przedstawionymi w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości* punkcie (c) *Przychody*. Pozostałe zobowiązania wyceniane są w kwocie należnej.

(m) Kapitał podstawowy i inne składniki kapitału własnego

Kapitał podstawowy wykazywany jest w łącznej wartości nominalnej akcji imiennych jednostki dominującej.

Akcje zwykłe i akcje uprzywilejowane serii A i B są klasyfikowane jako kapitał własny. Korzyści wynikające z posiadania akcji uprzywilejowanych przypisane do serii A i B zostały opisane w nocie 19 *Kapitał podstawowy*. Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji wykazuje się w kapitale własnym jako odliczenie, pomniejszone o podatek dochodowy.

Nadwyżka wartości godziwej zapłaty otrzymanej nad wartością nominalną wyemitowanych akcji jest wykazywana jako kapitał zapasowy w ramach kapitału własnego.

Akcje uprzywilejowane serii C są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe zgodnie z MSR 32 – zasady rachunkowości dla tych akcji uprzywilejowanych zostały przedstawione w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości* punkcie (n) *Akcje uprzywilejowane serii C oraz warranty*. Osąd dotyczący klasyfikacji akcji uprzywilejowanych jako zobowiązania finansowe lub instrumenty kapitałowe został zaprezentowany w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych* punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki*. Preferencje przypisane do akcji uprzywilejowanych serii C zostały zaprezentowane w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*.

W pozycji „Akcje własne” Grupa prezentuje odkupione akcje własne, które są ujmowane w koszcie nabycia i oddzielane od kapitału podstawowego. W rachunku zysków i strat Grupy nie jest ujmowany zysk lub strata z tytułu nabycia, sprzedaży, emisji lub umorzenia akcji. Wszelkie różnice pomiędzy wartością bilansową a otrzymanym wynagrodzeniem, jeżeli akcje zostały ponownie wyemitowane, ujmuje się w kapitale zapasowym.

Zgodnie z ustawą korporacyjną stanu Delaware, Spółka może deklarować i wypłacać dywidendy z tytułu udziałów w jej kapitale własnym w następujący sposób:

- 1) z nadwyżki aktywów netto nad jej kapitałem (całością lub częścią zapłaty otrzymanej przez Spółkę za swoje akcje - zgodnie z decyzją Rady Dyrektorów); lub
- 2) w przypadku braku wystąpienia tego rodzaju nadwyżki, z zysku netto za dany rok obrotowy, w którym dana dywidenda została zadeklarowana i/lub za poprzedni rok obrotowy.

Jeżeli kapitał w sposób określony powyżej, zostałby pomniejszony o spadek wartości nieruchomości, lub o straty lub w jakikolwiek inny sposób do kwoty mniejszej niż łączna wartość kapitału reprezentowanego przez wyemitowane i pozostające w obrocie akcje wszystkich klas, które mają prawo do udziału w aktywach, Rada Dyrektorów nie powinna deklarować ani wypłacać dywidend z tego rodzaju zysku netto do momentu, gdy niedobór wartości kapitału reprezentowanego przez wyemitowane i pozostające w obrocie akcje wszystkich klas, które mają prawo do udziału w aktywach zostanie zniwelowany.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach wynika z ustaleń dotyczących płatności w formie akcji i jest opisany szczegółowo w notcie 5 *Istotne zasady rachunkowości punkcie (q) Świadczenia pracownicze*, podpunkcie (i) *Płatności w formie akcji* oraz notcie 20 *Umowy dotyczące płatności w formie akcji*.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych wynikają z przeliczenia danych jednostek zależnych o walucie funkcjonalnej innej niż USD.

(n) Akcje uprzywilejowane serii C i warranty

Polityka rachunkowości stosowana od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Akcje uprzywilejowane serii C zamienne na akcje zwykłe i warranty stanowią jeden instrument finansowy, który jest klasyfikowany w całości jako zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Osąd zastosowany przy klasyfikacji akcji uprzywilejowanych serii C jako zobowiązania finansowego został przedstawiony w notcie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, punkcie (d) *Kluczowe osądy i szacunki*.

W momencie emisji akcji uprzywilejowanych i warrantów, wartość zobowiązania jest wyceniana w wartości godziwej. W przypadku instrumentu wyemitowanego w 2017 roku, jego wartość została ustalona w kwocie równej wpływom z emisji akcji. Kwota ta jest klasyfikowana jako zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy do momentu jego wygaśnięcia w momencie konwersji akcji uprzywilejowanych lub wykonania warrantu. Na kolejne daty bilansowe zobowiązanie jest ponownie wyceniane w taki sposób, aby odzwierciedlało wartość godziwą akcji zwykłych, na które akcje uprzywilejowane serii C i warranty zostałyby zamienione na dany dzień, na podstawie umownego współczynnika konwersji. Zyski i straty z tytułu przeszacowania prezentowane są w rachunku zysków i strat (jako przychody finansowe lub koszty finansowe). Szczegółowe informacje dotyczące wyceny do wartości godziwej tego zobowiązania zostały zaprezentowane w notcie 6 *Określenie wartości godziwej*.

Zasady rachunkowości stosowane do dnia 31 grudnia 2017 roku zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe”

Zasady rachunkowości stosowane zgodnie z MSR 39 *Instrumenty finansowe* w odniesieniu do klasyfikacji i wyceny zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów są tożsame z zasadami rachunkowości stosowanymi zgodnie z MSSF 9 zaprezentowanymi powyżej.

(o) Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty netto przypadającej na posiadaczy akcji zwykłych HUUUGE Inc. przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty Grupy po korekcie o efekt (po opodatkowaniu):

- a. wszelkiego rodzaju dywidend lub innych pozycji związanych z rozważanymi potencjalnymi akcjami zwykłymi odliczonych od zysku lub straty przypadającej na posiadaczy akcji zwykłych HUUUGE, Inc.;

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

- b. wszelkie odsetki ujęte w okresie związanym z rozładniającymi potencjalnymi akcjami zwykłymi; oraz
- c. wszelkie inne zmiany przychodów lub kosztów, które mogłyby wynikać z konwersji rozładniających potencjalnych akcji zwykłych

przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, skorygowaną o wpływ wszystkich rozładniających potencjalnych akcji zwykłych.

Akcje własne są wyłączone ze średniej ważonej liczby akcji zwykłych do celów obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję, ponieważ nie są one przekazane do obrotu.

(p) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są wyceniane w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W kolejnych okresach zobowiązania te są wyceniane według amortyzowanego kosztu. Wszelkie różnice pomiędzy wpływami (pomniejszonymi o koszty transakcji) a kwotą wykupu są ujmowane w rachunku zysków i strat przez okres kredytu lub pożyczki przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Zaprzestanie ujmowania zobowiązania ma miejsce, gdy zobowiązanie określone w umowie zostanie wypłacone, umorzone lub wygaśnie. Różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania finansowego, które wygasło lub zostało przekazane innej stronie, a zapłaconym wynagrodzeniem, w tym przekazanymi aktywami niepieniężnymi lub przejętymi zobowiązaniami, ujmuje się w rachunku zysków i strat jako inne przychody lub koszty finansowe.

Modyfikacje zobowiązań, które nie powodują zaprzestania ujmowania, rozlicza się jako zmianę szacunków metodą skumulowanego wyrównania, przy czym wszelkie zyski lub straty ujmuje się natychmiast w rachunku zysków i strat, chyba że istotną ekonomiczną różnicą w wartościach bilansowych przypisuje się do transakcji kapitałowej z właścicielami.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek są klasyfikowane jako zobowiązania krótkoterminowe, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od daty zakończenia okresu sprawozdawczego.

(q) Świadczenia pracownicze

(i) Płatności w formie akcji

Grupa oferuje program wynagrodzeń, w ramach którego pracownicy etatowi i pracownicy prowadzący działalność na własny rachunek otrzymują bezpłatne opcje uprawniające ich do zakupu akcji Spółki. Program ten jest programem płatności w formie akcji, który jest klasyfikowany jako rozliczany w instrumentach kapitałowych ze względu na fakt, że Spółka nie ma obowiązku regulowania zobowiązań wynikających z programu poprzez dostarczenie środków pieniężnych pracownikom etatowym/pracownikom prowadzącym działalność na własny rachunek.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się według wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień przyznania uprawnień. W dniu przyznania praw wartość godziwa nagród jest ustalana przy użyciu modelu wyceny opcji.

Szczegóły dotyczące określenia wartości godziwej transakcji dotyczących akcji rozliczanych w formie akcji zostały zaprezentowane w notce 20 *Umowy dotyczące płatności w formie akcji*.

Opcje o tej samej dacie przyznania, ale o różnych okresach, podczas których wszystkie określone warunki nabywania uprawnień do płatności w formie akcji mają być spełnione, traktowane są jako odrębne wynagrodzenie o innym okresie nabywania uprawnień (stopniowe nabywanie uprawnień).

Wartość godziwa ustalona na dzień przyznania uprawnień do płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowana w kosztach w okresie nabywania uprawnień, w oparciu o szacunki Grupy dotyczące instrumentów kapitałowych, które ostatecznie będą nabywane, wraz z odpowiadającym im wzrostem kapitału własnego. Na koniec każdego okresu Grupa dokonuje przeglądu swojego szacunku dotyczącego liczby instrumentów kapitałowych, które mają zostać przyznane. Wpływ zmiany pierwotnych szacunków, o ile istnieją, jest ujmowany w rachunku zysków i strat w taki sposób, aby skumulowany koszt odzwierciedlał zmianę szacunków, wraz z odpowiednią korektą rezerwy na świadczenia pracownicze rozliczanej w kapitale własnym.

Wartość godziwa na dzień przyznania prawa do płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych przyznanych pracownikom jest ogólnie ujmowana jako koszt (koszty świadczeń pracowniczych), z odpowiadającym mu wzrostem kapitału własnego, w okresie nabywania uprawnień do nagród. *MSSF 2 Płatności w formie akcji* nie określa, czy wzrost kapitału własnego ujmowany w związku z transakcją płatności w formie akcji powinien być prezentowany w odrębnym składniku kapitału własnego czy w zyskach zatrzymanych. Grupa prezentuje ten wzrost w pozycji „Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach”.

Kwota ujmowana jako koszt jest korygowana w taki sposób, aby odzwierciedlała liczbę nagród, w odniesieniu do których oczekuje się spełnienia powiązanych warunków i nierynkowych warunków dotyczących wyników, w taki sposób, że ostatecznie ujęta kwota jest oparta na liczbie nagród spełniających związane z nimi usługi oraz nierynkowe warunki dotyczące wyników na dzień nabycia uprawnień.

(ii) Programy określonych składek – świadczenia emerytalne

Grupa na mocy prawa lokalnego ma obowiązek wypłacania świadczeń emerytalnych, aczkolwiek z uwagi na fakt, iż średni wiek pracowników jest niski, nie ujęto żadnych rezerw ze względu na istotność.

(iii) Pozostałe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane w wartościach niezdyskontowanych i ujmowane są jako koszt w momencie wykonania usługi. Zobowiązania ujmuje się w kwocie, odnośnie której oczekuje się, że zostanie uregulowana w ramach krótkoterminowych premii gotówkowych lub planów podziału zysku, jeżeli Grupa posiada obecny prawny lub obiektywnie określony obowiązek zapłaty tej kwoty w wyniku wcześniejszej usługi świadczonej przez pracownika, a zobowiązanie to można wiarygodnie oszacować.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

(r) Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w sytuacji, gdy w wyniku zdarzeń przeszłych Grupa posiada obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany), który można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa będzie zobowiązana do wywiązania się z tego obowiązku (wypływ korzyści ekonomicznych będzie wymagany). Rezerwy wyceniane są według najbardziej dokładnego szacunku kierownictwa dotyczącego nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego są dyskontowane do wartości bieżącej, jeżeli efekt tego dyskonta jest istotny.

(s) Koszt własny sprzedaży

W pozycji koszt własny sprzedaży Grupa ujmuje opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych, które są związane z osiąganymi przychodami z zakupów w ramach aplikacji oraz koszty korzystania z serwerów zewnętrznych dostawców.

Opłaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych rozpoznawane są w czasie, współmiernie do ujęcia przychodów z zakupów w ramach aplikacji. Koszty serwerów ujmuje się w momencie ich poniesienia.

(t) Koszty prac badawczo-rozwojowych

W pozycji koszty prac badawczo-rozwojowych Grupa ujmuje koszty związane z utrzymaniem istniejących gier i rozwojem nowych gier, a także opłaty na rzecz zewnętrznych deweloperów z tytułu umów publishingowych.

Koszty prac badawczo-rozwojowych są ujmowane w momencie ich poniesienia. Szczegóły dotyczące braku kapitalizacji kosztów rozwojowych zostały przedstawione w notcie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, punkt (g) *Wartości niematerialne*.

Opłaty na rzecz zewnętrznych deweloperów obejmują nakłady poniesione w związku z prawem do gry (tj. licencja), płatność za rozwój aplikacji oraz obsługę serwisową. W związku z tym, że Grupa nie jest w stanie wiarygodnie rozdzielić opłaty na poszczególne komponenty, całość opłat jest ujmowana w kosztach w momencie ich poniesienia.

(u) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe od zainwestowanych środków pieniężnych.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe z tytułu zaciągniętych pożyczek i zobowiązań z tytułu leasingu za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku zgodnie z MSSF 16.

Koszty finansowania zewnętrznego, które nie są bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub produkcją kwalifikowalnego składnika aktywów, ujmuje się w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazywane są w ujęciu netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe w zależności od tego, czy zmiany w walutach obcych znajdują się w pozycji zysków lub strat netto, chyba że ze względu na istotność wymagana jest odrębna prezentacja.

6. Określenie wartości godziwej

Szereg zasad rachunkowości i ujawnień Grupy wymaga określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań.

W przypadku aktywów i zobowiązań, które ujmują się w historycznych informacjach finansowych w wartości godziwej w sposób systematyczny, kierownictwo ocenia, czy w Grupie miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów (kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej) na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Kierownictwo Grupy określa zasady i procedury ustalania wartości godziwej. Do wyceny znaczących aktywów i zobowiązań zaangażowani są niezależni rzeczoznawcy zewnętrzeni. Kryteria wyboru obejmują znajomość rynku, reputację, niezależność oraz zachowanie profesjonalnych standardów. Po konsultacjach z niezależnymi rzeczoznawcami, kierownictwo podejmuje decyzję odnośnie technik wyceny i danych wejściowych, które powinny zostać zastosowane w każdym przypadku.

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo analizuje zmiany wartości aktywów i zobowiązań, które podlegają przeszacowaniom lub wymagają ponownej oceny zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę. Dla celów tej analizy kierownictwo weryfikuje główne dane wejściowe zastosowane w ostatniej wycenie poprzez uzgodnienie informacji zawartych w kalkulacji wyceny z kontraktami i innymi istotnymi dokumentami.

Na cele wyceny i ujawnień informacji wartości godziwa została określona w następujący sposób:

(a) Zobowiązanie z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwą zobowiązania wynikającego z akcji uprzywilejowanych i warrantów wycenia się początkowo, a następnie na każdy dzień bilansowy w wartości godziwej, a zyski / straty wynikające z wyceny do wartości godziwej ujmują się w rachunku zysków i strat. Ponieważ akcje uprzywilejowane dają ich posiadaczom prawo do dywidendy i są wymienne w dowolnym momencie, ich wartość godziwa może być ustalana na podstawie wartości godziwej niezbywalnych, mniejszościowych akcji zwykłych Spółki. Akcje zwykłe i uprzywilejowane Spółki nie są na obecną chwilę przedmiotem obrotu na żadnym z rynków publicznych.

Warranty wyemitowane i udzielone większości posiadaczy akcji uprzywilejowanych Serii C są uwzględnione w zobowiązaniu z tytułu akcji uprzywilejowanych i są obiektem tej samej wyceny.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego kierownictwo Grupy analizuje, czy w Grupie miały miejsce jakiegokolwiek transakcje na akcjach własnych (np. odkup akcji własnych), których ceny mogą być wykorzystane przez Grupę do ustalenia wartości godziwej na koniec roku. Jeżeli takie transakcje miały miejsce, kierownictwo ocenia na podstawie definicji wartości godziwej określonej w MSSF 13, czy ceny zastosowane w transakcjach można uznać za rzetelny

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

szacunek wartości godziwej akcji. Kierownictwo w swojej ocenie uwzględniło: z jaką stroną została zawarta transakcja, długość okresu pomiędzy transakcją a końcem roku, warunki transakcji oraz wszelkie dostępne fakty i okoliczności.

W innych przypadkach (np. w przypadku, gdy ceny stosowane we wcześniejszych transakcjach nie mogły być uznane za rzetelne przy ustaleniu wartości godziwej akcji zwykłych), kierownictwo Grupy ustala ich wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, w szczególności metody wyceny opcji (ang. Option-Pricing Method). Akcje zwykłe są określane jako opcja kupna, która daje właścicielowi prawo, ale nie obowiązek zakupu bazowej wartości kapitału po ustalonej cenie lub cenie wykonania. W modelu cena wykonania opiera się raczej na porównaniu z wartością przedsiębiorstwa, a nie, podobnie jak w przypadku „regularnej” opcji kupna, porównywanej z ceną jednostkową za akcję. Akcje zwykłe uznaje się zatem za opcję kupna z prawem do kapitału własnego po cenie wykonania równej pozostałej wartości bezpośrednio po likwidacji akcji uprzywilejowanej. Metoda wyceny opcji uwzględnia różne warunki umów z akcjonariuszami, w tym poziom uprzywilejowania pomiędzy różnymi klasami instrumentów, politykę dywidendową, współczynniki konwersji oraz udział w aktywach Spółki (na skutek likwidacji Spółki). Ponadto, metoda domyślnie uwzględnia skutki uprzywilejowania przy likwidacji na dzień przyszłej likwidacji, a nie na dzień wyceny. Model wyceny opcji stosowany przez Grupę określa wartość rynkową kapitału własnego Spółki poprzez kombinację wyników trzech metod, do których przypisuje się pewną wagę w celu odzwierciedlenia zmian mających miejsce w Grupie i w jej otoczeniu: metody porównywalnych przedsiębiorstw, metody porównywalnych transakcji oraz cen, które były zastosowane w ostatnich transakcjach na akcjach uprzywilejowanych. Średnia ważona wskazanych wartości jest kolejno korygowana o dyskonto z tytułu braku aktywności rynkowej.

Dane wejściowe do modelu wyceny zalicza się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (nieobserwowalne dane wejściowe).

(b) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności oraz depozytów kierownictwo Grupy uważa, że ich wartość bilansowa jest najlepszą szacunkową wartością godziwą, ze względu na krótkoterminowy charakter i wysoką płynność tych instrumentów. Wartość godziwa jest ustalana dla celu ujawniania informacji.

(c) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi wyceniane według zamortyzowanego kosztu

W przypadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług kierownictwo Grupy uważa, że ich wartość bilansowa jest najlepszą szacunkową wartością ich wartości godziwej, ustaloną dla celów ujawniania informacji, ze względu na krótkoterminowy charakter tych instrumentów. Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi innych niż zobowiązania z tytułu dostaw i usług, obliczana jest na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów kapitału i odsetek, zdyskontowanych według rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową określa się w odniesieniu do podobnych umów z tytułu leasingu.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku Grupa nie sklasyfikowała żadnych aktywów lub zobowiązań, które mają być następnie wyceniane w wartości godziwej, z wyjątkiem akcji uprzywilejowanych i warrantów, o których mowa w punkcie a) powyżej.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

7. Przychody

Działalność firmy Huuuge obejmująca rozwój i sprzedaż gier na urządzenia mobilne jest prowadzona na poziomie globalnym, a zarówno gry, jak i kanały sprzedaży są takie same, niezależnie od tego, gdzie ulokowani są gracze (konsumenty). Kierownictwo ocenia i monitoruje przychody Grupy w odniesieniu do każdej gry, ale nie dzieli wszystkich kosztów, aktywów i zobowiązań oraz nie dokonuje pomiaru wyników operacyjnych na poszczególne gry. Zdaniem kierownictwa, działalność, wyniki finansowe i pozycja Grupy nie mogą zostać podzielone na różne segmenty w taki sposób, aby poprawić jej zdolność do analizy i zarządzania Spółką. Dyrektor Generalny jest głównym podmiotem podejmującym decyzje operacyjne i z tego powodu to właśnie on analizuje skonsolidowaną sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy jako całości, w związku z czym ustalono, że Grupa stanowi jeden segment operacyjny („mobilne gry online”).

Kierownictwo Spółki monitoruje wyniki operacyjne w skali całej Grupy w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów i oceny wyników.

Przychody Grupy z tytułu umów z klientami składają się z przychodów generowanych wewnątrz aplikacji (przychody z gier (mikropłatności)) oraz reklam wewnątrz aplikacji (reklamy) i zostały zaprezentowane poniżej:

| | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|-----------------------------------|---|---|---|
| Przychody z gier (mikropłatności) | 258.055 | 233.296 | 148.314 |
| Reklamy | 1.336 | 2.834 | 3.795 |
| Przychody razem | 259.391 | 236.130 | 152.109 |

Przychody Grupy są ujmowane w czasie, niezależnie od produktu i regionu geograficznego – więcej szczegółów na temat ujmowania przychodów zostało przedstawionych w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości punkcie (c) Przychody*. Prosimy również o zapoznanie się z notą 4 *Korekta błędów lat ubiegłych*.

W przypadku gier, cena transakcji jest przedpłacona przez klientów w momencie zakupu wirtualnych monet w celu umożliwienia kontynuacji gry; płatności skutkują ujęciem zobowiązania z tytułu umowy, prezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Kwoty zaprezentowane jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” ujmują się jako przychody średnio w ciągu 2,5 dni.

W przypadku gier, kwota ujmowana jako „Rozliczenie międzyokresowe przychodów” na dzień bilansowy stanowi również łączną kwotę ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane).

W przypadku reklam, Grupa nie ujawnia łącznej kwoty ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań z tytułu wykonania świadczenia, które na koniec okresu sprawozdawczego są niewykonane (lub częściowo niewykonane) przy użyciu praktycznego rozwiązania dozwolonego zgodnie z MSSF 15 tj. Grupa ma prawo do otrzymania zapłaty od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości wykonanej dotychczas usługi.

Poniżej zaprezentowany został podział przychodów na główne grupy produktów:

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | <u>1 stycznia 2019</u> <u>- 31 grudnia 2019 roku</u> | <u>1 stycznia 2018</u> <u>- 31 grudnia 2018 roku</u> | <u>1 stycznia 2017</u> <u>- 31 grudnia 2017 roku</u> |
|------------------------|---|---|---|
| Huuuge Casino | 159.848 | 156.792 | 127.458 |
| Billionaire Casino | 91.849 | 76.648 | 20.669 |
| Pozostałe | 7.694 | 2.690 | 3.982 |
| Przychody razem | 259.391 | 236.130 | 152.109 |

Przychody były generowane w następujących krajach:

| | <u>1 stycznia 2019</u> <u>- 31 grudnia 2019 roku</u> | <u>1 stycznia 2018</u> <u>- 31 grudnia 2018 roku</u> | <u>1 stycznia 2017</u> <u>- 31 grudnia 2017 roku</u> |
|------------------------------|---|---|---|
| Stany Zjednoczone | 155.735 | 152.816 | 99.270 |
| Niemcy | 16.028 | 13.332 | 8.546 |
| Kanada | 7.884 | 6.601 | 4.647 |
| Wielka Brytania | 7.642 | 6.021 | 4.351 |
| Francja | 7.579 | 4.941 | 2.208 |
| Japonia | 6.320 | 4.768 | 3.046 |
| Australia | 5.966 | 6.091 | 5.127 |
| Holandia | 5.581 | 3.939 | 2.455 |
| Polska | 5.029 | 3.544 | 1.966 |
| Szwajcaria | 3.376 | 2.702 | 1.822 |
| Tajwan | 3.225 | 2.788 | 1.187 |
| Republika Południowej Afryki | 3.085 | 2.926 | 1.864 |
| Pozostałe | 31.941 | 25.661 | 15.620 |
| Przychody razem | 259.391 | 236.130 | 152.109 |

Powyższe informacje są najlepszymi szacunkami kierownictwa, ponieważ w przypadku niektórych źródeł przychodów podział geograficzny nie jest możliwy. Alokacja przychodów do regionów zależy od lokalizacji poszczególnych odbiorców końcowych.

Żaden indywidualny klient końcowy, z którym Grupa zawiera transakcje, nie miał co najmniej 10% udziału w całkowitych przychodach Grupy w rocznych okresach sprawozdawczych zakończonych dnia 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

Aktywa Grupy według lokalizacji geograficznych dzielą się w następujący sposób:

| <u>Na dzień 31.12.2019</u> | <u>Rzeczowe aktywa</u> <u>trwale</u> | <u>Aktywa z tytułu prawa</u> <u>do użytkowania</u> | <u>Aktywa niematerialne</u> |
|----------------------------|---|---|-----------------------------|
| Polska | 1.014 | 1.931 | 115 |
| Niemcy | 163 | 529 | - |
| Izrael | 131 | 357 | - |
| Cypr | 86 | - | - |
| Stany Zjednoczone | 20 | - | - |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Aktywa razem | 1.414 | 2.817 | 115 |
|---------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------------|
| | | | |
| Na dzień 31.12.2018 | Rzeczowe aktywa trwale | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | Aktywa niematerialne |
| Polska | 865 | - | 67 |
| Niemcy | 82 | - | - |
| Izrael | 63 | - | - |
| Cypr | 32 | - | - |
| Stany Zjednoczone | 4 | - | - |
| Aktywa razem | 1.046 | - | 67 |
| | | | |
| Na dzień 31.12.2017 | Rzeczowe aktywa trwale | Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | Aktywa niematerialne |
| Polska | 627 | - | 166 |
| Niemcy | 58 | - | 1 |
| Izrael | - | - | - |
| Cypr | 3 | - | - |
| Stany Zjednoczone | 4 | - | - |
| Aktywa razem | 692 | - | 167 |

8. Koszty operacyjne

Koszty operacyjne, administracyjne i marketingowe obejmują:

| Koszty według rodzaju | Nota | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|--|------|--|--|--|
| Oplaty na rzecz właścicieli platform dystrybucyjnych | | 77.772 | 70.779 | 44.367 |
| Oplaty na rzecz zewnętrznych deweloperów | | 225 | - | 13 |
| Koszty serwerów | | 848 | 1.021 | 388 |
| Zewnętrzne usługi marketingowe i sprzedażowe | | 123.326 | 132.084 | 101.809 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 9 | 27.600 | 18.551 | 7.544 |
| Amortyzacja | | 2.028 | 531 | 409 |
| Usługi prawne i finansowe | | 1.084 | 1.453 | 570 |
| Podróże służbowe | | 1.236 | 459 | 341 |
| Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne | | 1.154 | 1.606 | 754 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | | 3.376 | 1.833 | 944 |
| Koszty według rodzaju razem | | 238.649 | 228.317 | 157.139 |

Pozostałe koszty rodzajowe obejmują głównie koszty IT, koszty floty samochodowej oraz koszty usług rekrutacyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Koszty czynszu związane z umowami leasingu zaklasyfikowanymi jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 zostały ujęte w pozycjach:

- „Utrzymanie nieruchomości i usługi zewnętrzne” - w zakresie wydatków związanych z najmem powierzchni biurowych; wynoszących 914,5 tysięcy USD w 2018 roku i 419,5 tysięcy USD w 2017 roku,
- „Pozostałe koszty rodzajowe” - w wysokości 81,4 tysięcy USD w 2018 roku i 54,4 tysięcy USD w 2017 roku.

Od 1 stycznia 2019 roku powyższe umowy są rozliczane zgodnie z MSSF 16 *Leasing* – szczegóły w notce 24 *Leasing*.

9. Koszty świadczeń pracowniczych

| | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|---|--|--|--|
| Wynagrodzenia | 21.577 | 13.989 | 6.226 |
| Koszty ubezpieczeń społecznych | 2.949 | 1.470 | 686 |
| Koszty z tytułu płatności w formie akcji | 2.053 | 1.902 | 312 |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych | 1.021 | 1.190 | 320 |
| Koszty świadczeń pracowniczych razem | 27.600 | 18.551 | 7.544 |

Pozycja „Wynagrodzenia” obejmuje również wynagrodzenie dla osób samozatrudnionych oraz wynagrodzenie kadry kierowniczej.

| Zatrudnienie na koniec okresu | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Sprzedaż i marketing | 138 | 118 | 77 |
| Rozwój gier | 284 | 225 | 170 |
| Administracja | 71 | 76 | 49 |
| Rada Dyrektorów i kluczowe kierownictwo | 6 | 5 | 16 |
| Stan zatrudnionych razem | 499 | 424 | 312 |

| Przeciętne zatrudnienie | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|--|--|--|--|
| Sprzedaż i marketing | 131 | 101 | 63 |
| Rozwój gier | 266 | 207 | 123 |
| Administracja | 64 | 58 | 30 |
| Rada Dyrektorów i kluczowe kierownictwo | 6 | 5 | 9 |
| Przeciętny stan zatrudnionych razem | 467 | 371 | 225 |

Liczba pracowników obliczana jest na podstawie faktycznie zatrudnionych osób, w tym osób samozatrudnionych, niezależnie od pełnego lub niepełnego wymiaru czasu pracy. Wyłączeni zostali pracownicy, którzy nie wykonywali pracy w okresie sprawozdawczym ze względu na długoterminowe nieobecności.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

10. Pozostałe koszty operacyjne (netto)

Pozostałe koszty operacyjne (netto) w 2019 roku, obejmują głównie koszty dotyczące zawiązania rezerwy z tytułu rozstrzygnięcia sprawy sądowej w stanie Waszyngton, opisanej w nocie 30 *Zdarzenia po dniu bilansowym*.

11. Przychody finansowe i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują wyłącznie odsetki uzyskane od inwestycji w fundusze rynku pieniężnego oraz od lokat bankowych.

| | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|---|--|--|--|
| Straty z tytułu różnic kursowych netto, netto | 1.533 | 1.779 | 753 |
| Koszty odsetek | 477 | - | - |
| Pozostałe koszty finansowe | 3.867 | 1.443 | 3.449 |
| Koszty finansowe razem | 5.877 | 3.222 | 4.202 |

Koszty finansowe obejmują głównie wycenę akcji uprzywilejowanych z serii C zaklasyfikowanych jako zobowiązania długoterminowe (w kwotach 3.867 tysięcy USD w 2019 roku, 1.443 tysięcy USD w 2018 roku oraz 3.449 tysięcy USD w 2017 roku – więcej szczegółów zostało zaprezentowanych w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*, prosimy również o zapoznanie się z notą 4 *Korekta błędów lat ubiegłych*), straty z tytułu różnic kursowych oraz począwszy od roku 2019, koszty odsetkowe ujęte zgodnie z MSSF 16 dotyczące zobowiązań z tytułu umów leasingowych.

12. Podatek dochodowy

| | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 2.122 | 1.117 | 1.812 |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego | 2.242 | 543 | 602 |
| Aktywo/(rezerwy) z tytułu podatku odroczonego (netto) | (120) | 574 | 1.210 |

| | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|--|--|--|--|
| Bieżący podatek dochodowy | 3.889 | 1.099 | 819 |
| Zmiana w odroczonej podatku dochodowym | 694 | 636 | (1.021) |
| Podatek dochodowy za okres | 4.583 | 1.735 | (202) |

Podatek dochodowy liczony od zysku Grupy przed opodatkowaniem różni się od teoretycznej kwoty, która powstałaby przy zastosowaniu ustawowej stawki podatkowej stosowanej do zysku jednostek objętych konsolidacją w następujący sposób:

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|---|--|--|--|
| Zysk /(strata) przed opodatkowaniem | 8.853 | 4.688 | (9.259) |
| Ustawowa stawka podatku w Stanach Zjednoczonych* | 21% | 21% | 43% |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Stanach Zjednoczonych | 1.859 | 985 | (3.973) |
| Wpływ podatkowy przychodów niepodlegających opodatkowaniu | (2) | (13) | 161 |
| Wpływ podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów – ESOP | 438 | 401 | 124 |
| Wpływ podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów – akcje serii C i warranty | 812 | 303 | 1.534 |
| Wpływ podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów – rezerwa na sprawę sądową w stanie Waszyngton | 1.365 | - | - |
| Wpływ podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów – pozostałe | 735 | 191 | 154 |
| Przychód GILTI** znetowany z odliczeniem FDII*** i z podatkiem odliczalnym z jednostek zagranicznych | - | (10) | - |
| Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach | (1.560) | (76) | 1.835 |
| Podatek u źródła niepodlegający odliczeniu | 44 | - | - |
| Wpływ podatkowy różnic przejściowych na których nie rozpoznano aktywa podatkowego | 10 | (132) | (37) |
| Korekta podatku bieżącego dotyczącego lat ubiegłych | (62) | 86 | - |
| Wpływ podatkowy pozostałych różnic | 944 | - | - |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej | 4.583 | 1.735 | (202) |
| Efektywna stawka podatkowa | 52% | 37% | 2% |

* Ze skutkiem reformy podatkowej w USD od 1 stycznia 2018 roku; średnia ważona za rok 2017

** GILTI – Globalny niematerialny, nisko opodatkowany dochód (ang. Global Intangible Low-Taxed Income)

*** FDII – Dochód niematerialny pochodzenia zagranicznego (ang. Foreign-Derived Intangible Income)

Uzgodnienie odroczonego podatku dochodowego

| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywa niematerialne | 114 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 619 | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe bierno | 975 | 823 | 582 |
| Pozostałe odliczalne różnice przejściowe podlegające odliczeniu | 332 | 43 | 17 |
| Razem | 2.040 | 866 | 599 |
| Straty podatkowe | 82 | 251 | 1.213 |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | 2.122 | 1.117 | 1.812 |
| Kompensata z rezerwą z tytułu podatku odroczonego | (2.122) | (543) | (602) |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego netto ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | - | 574 | 1.210 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | |
| Aktywa niematerialne | 5 | 11 | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 23 | 19 | 9 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | 608 | - | - |
| Niezafakturowane należności | 596 | 488 | 592 |
| Rozliczenia międzyokresowe biernie | 66 | 24 | - |
| Pozostałe różnice | 944 | 1 | 1 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2.242 | 543 | 602 |
| Kompensata z aktywem z tytułu podatku odroczonego | (2.122) | (543) | (602) |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego netto ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 120 | - | - |

| | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego netto na początek okresu | 574 | 1.210 | 189 |
| Aktywo/(rezerwa) z tytułu podatku odroczonego netto na koniec okresu | (120) | 574 | 1.210 |
| Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków i strat | 694 | 636 | (1.021) |

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie występowały niewykorzystane straty podatkowe, w przypadku których w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie byłby ujmowany odroczonego podatek dochodowy.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

13. Rzeczowe aktywa trwałe

| | Inwestycje w obcy środek trwały | Komputery i inne sprzęty | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|---------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2019 | 196 | 1.315 | 410 | 84 | 2.005 |
| Nabycia | 109 | 223 | 27 | 634 | 993 |
| Sprzedaż/ likwidacja | (12) | (40) | (14) | - | (66) |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 179 | 399 | 92 | (670) | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | (12) | (4) | (1) | (17) |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2019 | 472 | 1.885 | 511 | 47 | 2.915 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2019 | (54) | (580) | (325) | - | (959) |
| Amortyzacja za okres | (56) | (439) | (112) | - | (607) |
| Sprzedaż/ likwidacja | 2 | 40 | 13 | - | 55 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | 1 | 4 | 5 | - | 10 |
| Umorzenie na dzień 31.12.2019 | (107) | (975) | (419) | - | (1.501) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2019 | 142 | 735 | 85 | 84 | 1.046 |
| Wartość netto na dzień 31.12.2019 | 365 | 910 | 92 | 47 | 1.414 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Inwestycje w obcy środki trwałe | Komputery i inne sprzęty | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2018 | 51 | 831 | 299 | 96 | 1.277 |
| Nabycia | 41 | 114 | 9 | 660 | 824 |
| Sprzedaż/likwidacja | - | (4) | - | - | (4) |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 108 | 434 | 124 | (666) | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | (4) | (60) | (22) | (6) | (92) |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2018 | 196 | 1.315 | 410 | 84 | 2.005 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2018 | (21) | (357) | (207) | - | (585) |
| Amortyzacja za okres | (36) | (268) | (141) | - | (445) |
| Sprzedaż/likwidacja | - | 3 | - | - | 3 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | 3 | 41 | 23 | - | 67 |
| Umorzenie na dzień 31.12.2018 | (54) | (580) | (325) | - | (959) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2018 | 30 | 474 | 92 | 96 | 692 |
| Wartość netto na dzień 31.12.2018 | 142 | 735 | 85 | 84 | 1.046 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | Inwestycje w obcy środek trwałe | Komputery i inne sprzęty | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|--|------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------------|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2017 | 7 | 316 | 51 | - | 374 |
| Nabycia | 21 | 54 | 16 | 737 | 828 |
| Sprzedaz/ likwidacja | - | - | - | - | - |
| Transfer ze środków trwałych w budowie | 21 | 398 | 222 | (641) | - |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | 2 | 63 | 10 | - | 75 |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2017 | 51 | 831 | 299 | 96 | 1.277 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2017 | - | (191) | (20) | - | (211) |
| Amortyzacja za okres | (21) | (128) | (183) | - | (332) |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | (38) | (4) | - | (42) |
| Umorzenie na dzień 31.12.2017 | (21) | (357) | (207) | - | (585) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2017 | 7 | 125 | 31 | - | 163 |
| Wartość netto na dzień 31.12.2017 | 30 | 474 | 92 | 96 | 692 |

W okresie sprawozdawczym Spółka nie rozpoznała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiły zastawy ani zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

14. Wartości niematerialne

| | Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie | Oprogramowanie nabyte | Nakłady na wartości niematerialne | Razem |
|--|---|--------------------------|---|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2019 | 573 | 115 | - | 688 |
| Nabycia | - | 5 | 87 | 92 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | (1) | (1) | - | (2) |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2019 | 572 | 119 | 87 | 778 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2019 | (514) | (107) | - | (621) |
| Amortyzacja za okres | (35) | (10) | - | (45) |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | 2 | 1 | - | 3 |
| Umorzenie na dzień 31.12.2019 | (547) | (116) | - | (663) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2019 | 59 | 8 | - | 67 |
| Wartość netto na dzień 31.12.2019 | 25 | 3 | 87 | 115 |

| | Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie | Oprogramowanie nabyte | Nakłady na wartości niematerialne | Razem |
|--|---|--------------------------|---|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2018 | 585 | 122 | - | 707 |
| Nabycia | - | 2 | - | 2 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | (12) | (9) | - | (21) |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2018 | 573 | 115 | - | 688 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2018 | (464) | (76) | - | (540) |
| Amortyzacja za okres | (49) | (37) | - | (86) |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | (1) | 6 | - | 5 |
| Umorzenie na dzień 31.12.2018 | (514) | (107) | - | (621) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2018 | 121 | 46 | - | 167 |
| Wartość netto na dzień 31.12.2018 | 59 | 8 | - | 67 |

| | Oprogramowanie wytworzone we własnym zakresie | Oprogramowanie nabyte | Nakłady na wartości niematerialne | Razem |
|--|---|--------------------------|---|-------|
| Wartość brutto na dzień 01.01.2017 | 468 | 54 | - | 522 |
| Nabycia | 117 | 57 | - | 174 |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | 11 | - | 11 |
| Wartość brutto na dzień 31.12.2017 | 585 | 122 | - | 707 |
| Umorzenie na dzień 01.01.2017 | (408) | (45) | - | (453) |
| Amortyzacja za okres | (56) | (22) | - | (78) |
| Różnice kursowe netto z przeliczenia jednostek zagranicznych | - | (9) | - | (9) |
| Umorzenie na dzień 31.12.2017 | (464) | (76) | - | (540) |
| Wartość netto na dzień 01.01.2017 | 60 | 9 | - | 69 |
| Wartość netto na dzień 31.12.2017 | 121 | 46 | - | 167 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie zidentyfikowano żadnych przesłanek wskazujących na utratę wartości. Koszty skapitalizowane w 2017 roku odnoszą się do oprogramowania wytworzonego we własnym zakresie przez Grupę w celu wykorzystania przez Grupę i nie dotyczą żadnej konkretnej gry.

Koszty prac badawczo-rozwojowych, które nie spełniają kryteriów kapitalizacji wyniosły 13.950 tysięcy USD w 2019 roku, 10.015 tysięcy USD w 2018 roku i 4.066 tysięcy USD w 2017 roku. Koszty te prezentowane są w oddzielnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji nie wystąpiły zastawy ani zabezpieczenia na wartościach niematerialnych Grupy.

15. Pozostałe aktywa długoterminowe

| | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Kaucje długoterminowe | 350 | 343 | 209 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe | 25 | 1 | - |
| Inwestycje długoterminowe | 1 | - | - |
| Długoterminowe aktywa razem | 376 | 344 | 209 |

Pozostałe aktywa długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku obejmowały długoterminowe kaucje dotyczące najmu biur oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, a na dzień 31 grudnia 2017 roku obejmowały wyłącznie długoterminowe kaucje dotyczące najmu biur.

16. Zarządzanie ryzykiem finansowym**(a) Wprowadzenie**

Zarządzanie ryzykiem realizowane przez Spółkę i jej jednostki zależne ma na celu zmniejszenie wpływu niekorzystnych czynników na informacje przedstawione w historycznych informacjach finansowych. Niniejsza nota przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na poszczególne rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych, a także cele Grupy w odniesieniu do skutecznego procesu zarządzania ryzykiem.

Grupa jest narażona w szczególności na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko związane z płynnością,
- ryzyko rynkowe.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Strategia zarządzania ryzykiem

Rada Dyrektorów ponosi ogólną odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad strategią zarządzania ryzykiem przez Grupę. Rada Dyrektorów identyfikuje, ocenia i zarządza ryzykiem, na które Grupa ma ekspozycję, ustala odpowiednie limity ryzyka i kontrole oraz monitoruje poszczególne rodzaje ryzyka.

(a) Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi i ekwiwalentami środków pieniężnych

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe głównie w odniesieniu do środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, które obejmują lokaty bankowe i inwestycje w fundusze rynku pieniężnego. Ryzyko kredytowe występuje w przypadku, gdy kontrahent stanie się niewypłacalny i w związku z tym z nie jest w stanie zwrócić przechowywanych środków lub nie może on wywiązać się ze zobowiązań. Aby zminimalizować ekspozycję na tego rodzaju ryzyko, kierownictwo Grupy przeprowadza transakcje i lokuje środki finansowe w instytucjach finansowych posiadających rating inwestycyjny, a także monitoruje i ogranicza koncentrację transakcji z jedną stroną. Kierownictwo Grupy stosuje ratingi kredytowe agencji Moody's. Informacje na temat klas ryzyka kredytowego przedstawiono w poniższej tabeli.

| Rating Moody's | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|
| Aaa | 4.635 | 16.438 | 27.270 |
| A2 | 760 | 325 | - |
| Aa2 | 39 | 63 | 26 |
| Aa3 | 15 | 16 | 16 |
| Baa1 | - | 2 | 827 |
| Ba1 | 12.316 | 18.084 | - |
| B3 | 8.505 | - | - |
| Caa1 | - | 27 | 2.094 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 26.270 | 34.955 | 30.233 |

Ekwiwalenty środków pieniężnych (fundusze rynku pieniężnego) są przechowywane wyłącznie w instytucjach finansowych posiadających rating Aaa.

Według Moody's, ratingi inwestycyjne są ratingami od Aaa do Baa3. Ratingi Ba1, B3 i Caa1 są poniżej ratingów inwestycyjnych, gdzie Ba1 jest istotnym ryzykiem kredytowym, B3 jest wysokim ryzykiem kredytowym, Caa1 ma niską jakość i bardzo wysokie ryzyko kredytowe.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych są utrzymywane w ograniczonej liczbie instytucji finansowych. Kierownictwo Grupy monitoruje zdolność kredytową instytucji i niweluje ryzyko koncentracji, nie ograniczając ekspozycji na ryzyko do jednej strony, niemniej, na każdą datę bilansową występuje znaczna koncentracja ryzyka kredytowego.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, największa koncentracja środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych w dwóch instytucjach finansowych wyniosła odpowiednio 47% i 32%, a pozostałe środki nie były skoncentrowane w ilości większej niż 9% w jednej instytucji finansowej. W porównaniu, na dzień 31 grudnia 2018 roku największa koncentracja w trzech instytucjach finansowych wynosiła odpowiednio 52%, 24% i 24%, a na 31 grudnia 2017 roku największa koncentracja w dwóch instytucjach finansowych wynosiła odpowiednio 45% i 45%, a pozostałe środki w 2018 roku i 2017 roku nie były skoncentrowane w ilości większej niż 7% w jednej instytucji finansowej.

Łączna wartość bilansowa brutto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku została zaklasyfikowana do Etapu 1, w oparciu o ocenę, że od momentu początkowego ujęcia ryzyko kredytowe nie uległo znacznemu zwiększeniu. W przypadku aktywów finansowych zaklasyfikowanych do Etapu 1, Grupa ujmuje 12-miesięczne oczekiwane straty kredytowe oraz ujmuje przychody odsetkowe brutto – odsetki będą obliczane na podstawie wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych przed odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

Kierownictwo oceniło, że odpis na oczekiwane straty kredytowe Grupy związane ze środkami pieniężnymi i ekwiwalentami środków pieniężnych nie byłby istotny w żadnym z prezentowanych okresów.

Wartość bilansowa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych stanowi maksymalną ekspozycję kredytową.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz innymi należnościami

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług stanowi maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na poszczególne daty bilansowe wyniosła:

| Wartość bilansowa | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|------------------------|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 19.023 | 15.181 | 17.471 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych | - | - | - |
| Razem | 19.023 | 15.181 | 17.471 |

Cechy charakterystyczne działalności Grupy (duża ilość użytkowników końcowych na całym świecie, płatności realizowane za pośrednictwem głównych platform dystrybucyjnych o wysokich ratingach kredytowych) znacznie ograniczają potencjalne ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi; ryzyko kredytowe jest skoncentrowane, ponieważ Grupa posiada należności od kilku głównych platform dystrybucyjnych (podmiotów zajmujących się poborem płatności).

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Poniżej przedstawiono koncentracje głównych należności z tytułu dostaw i usług w podziale na poszczególne daty bilansowe oraz ich udział w należnościach z tytułu dostaw i usług od osób trzecich:

| | Na dzień 31.12.2019 | % | Na dzień 31.12.2018 | % | Na dzień 31.12.2017 | % |
|--|------------------------|-------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
| Apple | 7.042 | 37% | 5.342 | 35% | 10.087 | 57% |
| Google | 9.389 | 49% | 8.044 | 53% | 5.773 | 33% |
| Facebook | 1.873 | 10% | 915 | 6% | 721 | 4% |
| Amazon | 588 | 3% | 704 | 4% | 369 | 2% |
| Unity Technologies | - | 0% | - | 0% | 115 | 1% |
| Vungle | - | 0% | 97 | 1% | 313 | 2% |
| Pozostałe | 131 | 1% | 79 | 1% | 93 | 1% |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 19.023 | 100% | 15.181 | 100% | 17.471 | 100% |

Odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Od 1 stycznia 2018 roku, kierownictwo Grupy ujmuje odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, uwzględniając wszelkie uzasadnione i wspierające informacje (np. rating klienta, historyczna odzyskiwalność).

Ponieważ Spółka współpracuje z niewielką liczbą partnerów biznesowych, z których wszyscy posiadają wysokie ratingi kredytowe (Aa1 do A1 za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku), Grupa nie stosuje podejścia portfelowego i dokonuje analizy indywidualnie. Biorąc pod uwagę, że należności z tytułu dostaw i usług Grupy pochodzą od kilku dużych Platform i do tej pory nie miały miejsca problemy z historyczną odzyskiwalnością, związane z nimi oczekiwane straty kredytowe zostały ocenione jako nieistotne.

Wszelkie należności z tytułu dostaw i usług klasyfikuje się do Etapu 2 jako należności, dla których oczekiwane straty kredytowe oblicza się przy zastosowaniu uproszczonego podejścia dopuszczalnego zgodnie z MSSF 9; do Etapu 3 nie zostały sklasyfikowane żadne należności z tytułu dostaw i usług (tj. należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 90 dni lub indywidualnie zidentyfikowane jako zagrożone).

Na koniec okresu sprawozdawczego kierownictwo Grupy zidentyfikowało odpisy aktualizujące pozostałych należności stanowiących składnik aktywów niefinansowych (tj. należności pracowniczych) i ujęła odpowiedni odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Zmiany w odpisie z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zostały przedstawione w notcie 17 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na poszczególne daty bilansowe przedstawiało się następująco:

| Na dzień 31.12.2019 | Razem | Nieprzeterminowane i przeterminowane do 1 miesiąca | Przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy | Przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy | Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku | Przeterminowane powyżej 1 roku |
|---|---------------|--|---|---|--|--------------------------------|
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 19.023 | 19.011 | 11 | - | - | 1 |
| Odpis aktualizujący należności | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto razem | 19.023 | 19.011 | 11 | - | - | 1 |
| Na dzień 31.12.2018 | Razem | Nieprzeterminowane i przeterminowane do 1 miesiąca | Przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy | Przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy | Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku | Przeterminowane powyżej 1 roku |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 15.181 | 15.040 | 3 | 134 | - | 4 |
| Odpis aktualizujący należności | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto razem | 15.181 | 15.040 | 3 | 134 | - | 4 |
| Na dzień 31.12.2017 | Razem | Nieprzeterminowane i przeterminowane do 1 miesiąca | Przeterminowane powyżej 1 do 3 miesięcy | Przeterminowane powyżej 3 do 6 miesięcy | Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku | Przeterminowane powyżej 1 roku |
| Należności handlowe od jednostek niepowiązanych | 17.471 | 17.351 | 7 | 44 | 65 | 4 |
| Odpis aktualizujący należności | - | - | - | - | - | - |
| Należności netto razem | 17.471 | 17.351 | 7 | 44 | 65 | 4 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

(b) Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko związane z płynnością oznacza ryzyko, że Grupa może napotkać trudności w wywiązywaniu się ze zobowiązań finansowych, które są wykonywane poprzez dostarczenie środków pieniężnych lub innych składników aktywów finansowych. Podejście kierownictwa Grupy do zarządzania płynnością polega na zapewnieniu, w możliwie najszerszym zakresie, wystarczającej płynności w celu wywiązania się ze swoich zobowiązań, zarówno w normalnych, jak i skrajnych warunkach, bez ponoszenia niedopuszczalnych strat lub ryzyka utraty reputacji przez Grupę. Ryzyko związane z płynnością jest oceniane w połączeniu z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Grupy oraz poprzez odpowiednie zarządzanie strukturą bieżących zobowiązań. Nieoczekiwane okoliczności biznesowe, które mogą prowadzić do pogorszenia płynności, są równoważone zapotrzebowaniem na dług przez Spółkę. Metoda pomiaru ryzyka płynności polega na analizie pokrycia bieżących zobowiązań dostępnymi środkami pieniężnymi.

Na 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Spółka nie korzystała z kredytów bankowych i nie posiadała umów kredytów bankowych, w związku z czym z perspektywy Grupy również ryzyko stopy procentowej jest nieistotne. Ponadto nie oczekuje się, aby przepływy pieniężne ujęte w analizie wymagalności mogły wystąpić znacznie wcześniej lub w znacznie innych kwotach.

Globalna pandemia COVID-19 nie miała negatywnego wpływu na działalność Grupy, a tym samym jej płynność. Z powodu zachowywania dystansu społecznego, gry online przyciągały więcej graczy na całym świecie, co przyczyniło się do zwiększenia przychodów – więcej szczegółów przedstawiono w nocie 30 *Zdarzenia po dniu bilansowym*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

Poniżej przedstawiono terminy wymagalności zobowiązań finansowych, w tym szacowanych płatności odsetek na poszczególnie dni bilansowe:

| Na dzień 31.12.2019 | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | poniżej 6 miesięcy | od 6 do 12 miesięcy | od 1 roku do 2 lat | od 2 do 5 lat | powyżej 5 lat |
|---|--------------------------|---|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5.988 | 5.988 | 5.962 | 27 | - | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | 1.318 | 1.318 | 1.318 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 2.869 | 3.016 | 754 | 647 | 807 | 808 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 10.175 | 10.322 | 8.034 | 674 | 807 | 808 | - |
| Na dzień 31.12.2018 | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | poniżej 6 miesięcy | od 6 do 12 miesięcy | od 1 roku do 2 lat | od 2 do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 12.639 | 12.639 | 12.158 | 464 | 5 | 12 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | 1.227 | 1.227 | 1.227 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 13.866 | 13.866 | 13.385 | 464 | 5 | 12 | - |
| Na dzień 31.12.2017 | Wartość bilansowa | Przepływy pieniężne wynikające z umowy | poniżej 6 miesięcy | od 6 do 12 miesięcy | od 1 roku do 2 lat | od 2 do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Zobowiązania handlowe | 15.533 | 15.533 | 15.507 | 12 | 13 | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | 2.780 | 2.780 | 2.780 | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 18.313 | 18.313 | 18.287 | 12 | 13 | - | - |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Akcje uprzywilejowane serii C oraz warranty nie są uwzględniane w analizie wymagalności, ponieważ mogą być rozliczane wyłącznie poprzez dostarczenie własnych instrumentów kapitałowych, a w konsekwencji ich rozliczenie nie będzie miało wpływu na ogólną sytuację płynności Grupy. W okresach sprawozdawczych Grupa nie korzystała z pochodnych instrumentów finansowych. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej zostały przedstawione w nocie 22 *Kredyty i pożyczki*, nocie 24 *Leasing* oraz w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

(c) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to ryzyko, przez które zmiany cen rynkowych wynikających z kursów walutowych, stóp procentowych i cen akcji, mogą mieć wpływ na dochody Grupy lub wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest zarządzanie i kontrola ekspozycji na ryzyko rynkowe w ramach akceptowalnych parametrów, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w celu zarządzania zmiennością w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz dotychczas nie posiadała instrumentów pochodnych ani nie zaciągała zewnętrznych zobowiązań finansowych.

(i) Ryzyko walutowe

Jednym z głównych rodzajów ryzyka, na które Grupa jest narażona, jest ryzyko walutowe związane ze zmiennością kursów wymiany EUR i USD oraz walutami funkcjonalnymi poszczególnych jednostek grupy. Grupa jest narażona na ryzyko walutowe wynikające z sald pozycji wyrażonych w walutach obcych (środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług) oraz transakcji przeprowadzanych w walutach obcych.

Grupa do tej pory nie zawierała transakcji pochodnych z bankami, ale rozważa skorzystanie z takiej możliwości w przyszłości. W chwili obecnej ze względu na kombinację sald pozycji wyrażonych w walutach obcych dotyczących należności z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług Grupa korzysta z częściowego, naturalnego zabezpieczenia ekspozycji.

W poniższej tabeli przedstawiono ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe dla najistotniejszych walut.

| Wartość godziwa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 19.023 | 15.181 | 17.471 |
| USD - zagraniczne | 2 | 2 | 131 |
| PLN - zagraniczne | - | - | - |
| EUR - zagraniczne | 9.390 | 8.072 | 5.784 |
| ILS - zagraniczne | - | - | - |
| Waluty funkcjonalne | 9.631 | 7.107 | 11.556 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26.270 | 34.955 | 30.233 |
| USD - zagraniczne | 5.347 | 2.811 | 368 |
| PLN - zagraniczne | 70 | 95 | 2 |
| EUR - zagraniczne | 9.855 | 11.139 | 2.376 |
| ILS - zagraniczne | - | - | - |
| Waluty funkcjonalne | 10.998 | 20.910 | 27.487 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i rozliczenia międzyokresowe czynne (niepodatkowe i niedotyczące kosztów pracowniczych) | (7.306) | (13.866) | (18.313) |
| USD - zagraniczne | (22) | (1.554) | (3.499) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Wartość godziwa aktywów i zobowiązań wyrażonych w walucie obcej | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| PLN - zagraniczne | (9) | (30) | (248) |
| EUR - zagraniczne | (72) | (56) | (33) |
| ILS - zagraniczne | - | - | - |
| JPY - zagraniczne | - | (2) | (7) |
| Waluty funkcjonalne | (7.203) | (12.224) | (14.526) |

| Salda netto w walutach obcych | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| USD | 5.327 | 1.259 | (3.000) |
| PLN | 61 | 65 | (246) |
| EUR | 19.173 | 19.155 | 8.127 |
| JPY | - | (2) | (7) |
| Ekspozycja brutto na zmianę kursów walutowych | 24.561 | 20.477 | 4.874 |

Ekspozycja brutto jest równa ekspozycji netto, ponieważ Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

Analiza wrażliwości

Wzmocnienie lub osłabienie kursu walut obcych, jak wskazano poniżej, w stosunku do wszystkich walut funkcjonalnych, odpowiednio zwiększyłyby lub zmniejszyłyby zysk lub stratę netto o kwoty przedstawione poniżej. Analiza ta oparta jest na zmienności kursów walutowych, którą Grupa uznała za racjonalną na koniec okresu sprawozdawczego. Analiza zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostają stałe.

| Na dzień 31 grudnia 2019 | USD/EUR | USD/PLN | EUR/PLN | USD/ILS | ILS/EUR | ILS/PLN | PLN/JPY | Łączna ekspozycja brutto |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------------------|
| USD | - | 4.760 | | 622 | - | - | - | 5.382 |
| EUR | 17.940 | - | | - | - | - | - | 17.940 |
| PLN | - | - | 1.231 | - | - | - | - | 1.231 |
| ILS | - | - | - | - | 8 | - | - | 8 |
| JPY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ekspozycja brutto | 17.940 | 4.760 | 1.231 | 622 | 8 | - | - | 24.561 |
| | | | | | | | | Łączny wpływ na RZiS |
| Racjonalna zmiana +10% | 1.794 | 476 | 123 | 62 | 1 | - | - | 2.456 |
| Racjonalna zmiana -10% | (1.794) | (476) | (123) | (62) | (1) | - | - | (2.456) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Na dzień 31 grudnia 2018 | USD/EUR | USD/PLN | EUR/PLN | USD/ILS | ILS/EUR | ILS/PLN | PLN/JPY | Łączna ekspozycja brutto |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------------------|
| USD | - | 1.052 | 799 | 275 | - | - | - | 2.127 |
| EUR | 18.358 | - | - | - | - | - | - | 18.358 |
| PLN | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ILS | - | - | - | - | - | (5) | - | (5) |
| JPY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ekspozycja brutto | 18.358 | 1.052 | 799 | 275 | - | (5) | - | 20.479 |

| | | | | | | | | Łączny wpływ na RZiS |
|---------------------------|---------|-------|------|------|---|-----|---|----------------------------|
| Racjonalna zmiana +10% | 1.836 | 105 | 80 | 28 | - | (1) | - | 2.048 |
| Racjonalna zmiana -10% | (1.836) | (105) | (80) | (28) | - | 1 | - | (2.048) |

| Na dzień 31 grudnia 2017 | USD/EUR | USD/PLN | EUR/PLN | USD/ILS | ILS/EUR | ILS/PLN | PLN/JPY | Łączna ekspozycja brutto |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------------------|
| USD | - | (3.240) | - | - | - | - | - | (3.240) |
| EUR | 7.841 | - | - | - | - | - | - | 7.841 |
| PLN | - | - | 280 | - | - | - | - | 280 |
| ILS | - | - | - | - | - | - | - | - |
| JPY | - | - | - | - | - | - | (7) | (7) |
| Ekspozycja brutto | 7.841 | (3.240) | 280 | - | - | - | (7) | 4.874 |

| | | | | | | | | Łączny wpływ na RZiS |
|---------------------------|-------|-------|------|---|---|---|-----|----------------------------|
| Racjonalna zmiana +10% | 784 | (324) | 28 | - | - | - | (1) | 487 |
| Racjonalna zmiana -10% | (784) | 324 | (28) | - | - | - | 1 | (487) |

(ii) Ryzyko stopy procentowej

Ponieważ Grupa nie zawarła umów kredytów bankowych we wszystkich prezentowanych okresach do dnia 31 grudnia 2019 roku, ryzyko stopy procentowej jest niewielkie. Od 1 stycznia 2019 roku Grupa ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu. Zobowiązanie z tytułu leasingu wyceniane jest według stałej stopy procentowej, co skutkuje ekspozycją Grupy na ryzyko związane z wartością godziwą, niemniej jednak, ponieważ zobowiązania te nie są wyceniane w wartości godziwej, ryzyko to nie ma wpływu na wynik finansowy.

Grupa nie posiada istotnych zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu, które narażałyby Grupę na ryzyko przepływów pieniężnych.

Oprocentowane aktywa Grupy to środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Środki pieniężne w bankach znajdują się na rachunku bieżącym oprocentowanym zmienną stopą procentową. Środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

pieniężnego oprocentowane są zmienną stopą procentową. Aktywa oprocentowane według zmiennej stopy procentowej narażają Grupę na ryzyko przepływów pieniężnych.

Biorąc pod uwagę poziom stóp procentowych na rachunkach bankowych oraz na środkach pieniężnych w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego (tj. rzeczywisty przychód odsetkowy wygenerowany w 2019 roku wynosi 519 tysięcy USD, w 2018 roku 269 tysięcy USD, a w 2017 roku 1 tysiąc USD), zysk lub strata Grupy nie są wrażliwe na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych, w związku z czym nie przedstawiono szczegółowej analizy wrażliwości.

(iii) Inne ryzyko cenowe – zobowiązania wynikające z emisji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów

Wartość bilansowa zobowiązania Spółki wynikającego z akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów jest podatna na ryzyko cen rynkowych wynikające z niepewności co do wartości godziwej akcji zwykłych, do której akcje uprzywilejowane serii C i warranty zostałyby przeliczone na określony dzień na podstawie umownego współczynnika konwersji. Więcej informacji na temat akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów zaprezentowano w nocie 5 *Istotne zasady rachunkowości*, punkt (n) *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty* i w nocie 4 *Korekta błędów lat ubiegłych* niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Ponieważ akcje uprzywilejowane serii C i warranty są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, a wartość godziwa akcji zwykłych jest głównym źródłem danych do modelu wyceny (informacje zostały zaprezentowane również w sekcji 6), wahania wartości rynkowej akcji zwykłych wpływają na zysk netto i kapitał własny ogółem.

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku na racjonalnie możliwą zmianę wartości godziwej akcji zwykłych oraz jej wpływ na wycenę zobowiązania wynikającego z emisji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów. Przy założeniu izolacji wszystkich pozostałych zmiennych, wpływ na zysk Grupy przed opodatkowaniem i kapitał własny byłby następujący:

| | Wzrost / spadek w % | Wpływ na zysk przed opodatkowaniem | Wpływ na kapitał własny |
|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------|
| 31 grudnia 2019 roku | | | |
| Wartość godziwa akcji zwykłych | +10% | (302) | (302) |
| | - 10% | 302 | 302 |
| 31 grudnia 2018 roku | | | |
| Wartość godziwa akcji zwykłych | +10% | (128) | (128) |
| | - 10% | 128 | 128 |
| 31 grudnia 2017 roku | | | |
| Wartość godziwa akcji zwykłych | +10% | (345) | (345) |
| | - 10% | 345 | 345 |

Dalsze szczegóły dotyczące ustalenia wartości godziwej akcji zwykłych i wynikającej z tego wartości godziwej zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów przedstawiono w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem*

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

finansowym, punkt (f) Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych – Akcje uprzywilejowane serii C i warranty.

(d) Zarządzanie kapitałem

Rada Dyrektorów Grupy zarządza swoją strukturą kapitałową i dokonuje korekt w świetle zmian warunków ekonomicznych.

Polityka Rady Dyrektorów polega na utrzymaniu silnej bazy kapitałowej w celu zachowania zaufania inwestorów i rynku oraz utrzymania przyszłego rozwoju działalności. Kierownictwo Grupy dąży do utrzymania wystarczającej bazy kapitałowej w celu zaspokojenia potrzeb operacyjnych i strategicznych Grupy, co ma na celu zabezpieczenie możliwości kontynuowania działalności oraz optymalizację struktury kapitałowej w celu obniżenia kosztu kapitału i maksymalizacji zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy. Wysokość kapitału utrzymywanego w każdym okresie sprawozdawczym (jak przedstawiono w tabeli poniżej) spełnia te cele kierownictwa.

Zarządzanie kapitałem przez kierownictwo Grupy obejmuje kapitał oraz akcje uprzywilejowane i warranty, które zostały zaklasyfikowane jako długoterminowe zobowiązania finansowe. W związku z tym, zarządzany kapitał składa się z akcji zwykłych, akcji uprzywilejowanych serii A i B, odkupionych akcji własnych i opcji, jak również akcji uprzywilejowanych serii C z połączonymi warrantami. Kwoty zostały zaprezentowane w nocie 19 *Kapitał podstawowy* niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Nie zaobserwowano żadnych nałożonych zewnętrznie wymogów w zakresie zarządzania kapitałem (takich jak kowenanty lub podobne).

Kierownictwo Grupy monitoruje zwrot z kapitału na podstawie wskaźników podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (ang. earnings per share, dalej „EPS”). Szczegółowe informacje na temat obliczania EPS przedstawiono w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym, punkt (e) Zysk przypadający na jedną akcję*. Celem kierownictwa jest maksymalizacja zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy; cel ten uznaje się za osiągnięty przy wzrostach podstawowego zysku na akcję w prezentowanych okresach.

Spółka nie zadeklarowała ani nie wypłaciła dywidend swoim akcjonariuszom w latach zakończonych 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

| | <u>31 grudnia 2019 roku</u> | <u>31 grudnia 2018 roku</u> | <u>31 grudnia 2017 roku</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Kapitał własny | (19.826) | (9.473) | (20.265) |
| Akcje uprzywilejowane (seria C) i warranty (zobowiązanie długoterminowe) | 48.354 | 47.429 | 52.049 |
| Kapitał całkowity | 28.528 | 37.956 | 31.784 |

(e) Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku lub straty przypadającej na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na akcję oblicza się poprzez skorygowanie podstawowego zysku na akcję o efekty rozładniających pracowniczych opcji na akcje, akcji uprzywilejowanych zaklasyfikowanych jako kapitał, akcji uprzywilejowanych

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

zaklasyfikowanych jako zobowiązanie i warrantów. Zamienne akcje uprzywilejowane zaklasyfikowane jako kapitał własny są rozwadniające, jeżeli kwota dywidendy zadeklarowanej z takiej akcji przypadająca na jedną akcję zwykłą możliwą do uzyskania w wyniku zamiany jest niższa niż podstawowy zysk na akcję. Zamienne akcje uprzywilejowane/warranty sklasyfikowane jako zobowiązanie są rozwadniające, jeżeli zmiana wyceny w wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat, po odliczeniu podatku na akcję zwykłą możliwa do uzyskania w wyniku zamiany, jest niższa niż podstawowy zysk na akcję.

Akcje uprzywilejowane serii A i B są instrumentami kapitałowymi, których nie można kumulować – dywidendę z akcji zwykłych można zadeklarować tylko wtedy, gdy zostanie również zadeklarowana dywidenda z akcji uprzywilejowanych w wysokości co najmniej takiej samej. Grupa nie posiada obowiązku zadeklarowania uprzywilejowanych dywidend, związku z tym akcje serii A i B są traktowane jako udziałowe instrumenty kapitałowe (MSR 33 A13 (a)). W związku z tym przy obliczaniu podstawowego zysku na akcję kwota niepodzielonego zysku jest przypisywana zarówno zwykłym akcjonariuszom, jak i uczestniczącym akcjonariuszom uprzywilejowanym bez względu na to, czy w okresie zadeklarowano dywidendy. Chociaż w prezentowanych okresach nie zadeklarowano żadnej dywidendy, licznik podstawowego zysku na jedną akcję koryguje się o efekty tych instrumentów (tj. kwotę dywidendy przypadającej na tych akcjonariuszy).

Wszystkie akcje uprzywilejowane są obligatoryjnie zamienne na akcje tylko w przypadku wystąpienia kwalifikującej się oferty publicznej w USA, a ponieważ obowiązkowa zamiana jest warunkowa, do celów obliczenia podstawowego zysku na akcję, akcje uprzywilejowane nie są uwzględniane w liczbie akcji zwykłych (tj. nie są klasyfikowane jako obligatoryjnie zamienne instrumenty), ale traktowane jako potencjalne akcje zwykłe do celów obliczenia rozwodnionego zysku na akcję.

Warranty wyemitowane na rzecz większościowych akcjonariuszy akcji uprzywilejowanych serii C są zamienne na akcje zwykłe według uznania posiadacza w dowolnym momencie w ciągu 12 miesięcy i jeśli nie zostaną zamienione, podlegają obowiązkowej zamianie na koniec lub w okresie 12 miesięcy, pod warunkiem że cena rynkowa akcji przekroczy 0,01 USD. Ponieważ obowiązkowa zamiana jest uzależniona od ceny akcji przekraczającej jej wartość nominalną, warranty nie podlegają obowiązkowej zamianie, a zatem nie są uwzględniane w kalkulacji podstawowego zysku na akcję, ale są traktowane jako potencjalne akcje zwykłe do celów obliczenia rozwodnionego zysku na akcję.

Opcje przyznane pracownikom w ramach ESOP są uznawane za potencjalne akcje zwykłe. Zostały one uwzględnione przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję. Opcje nie zostały uwzględnione przy ustalaniu podstawowego zysku na akcję. Szczegóły dotyczące opcji przedstawiono w nocie 20 *Umowy dotyczące płatności w formie akcji*.

Akcje własne stanowią odkupione akcje własne i nie są uwzględniane przy obliczaniu zysku przypadającego na jedną akcję, ponieważ nie występują w obrocie.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Podstawowy zysk na akcję

| | | 1 stycznia 2019 roku – 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku |
|--|-------------|---|---|---|
| Wynik netto przedający właścicielom jednostki dominującej | [A] | 4.270 | 2.953 | (9.057) |
| Niepodzielony zysk (strata) przypadający(a) posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii A i B* | [B] | 1.217 | 881 | (2.530) |
| Zysk (strata) przypisany(a) posiadaczom akcji zwykłych | [C]=[A]-[B] | 3.053 | 2.072 | (6.527) |

* Akcje uprzywilejowane serii A i B są traktowane jako instrumenty kapitałowe ze względu na fakt, że akcje uprzywilejowane serii A i B uczestniczą w dywidendzie razem z akcjami zwykłymi, zmniejszając w ten sposób uprawnienia zwykłego akcjonariusza do zysku lub straty netto. Licznik podstawowego zysku na akcję koryguje się o skutki tych instrumentów (tj. kwotę dywidendy przypadającą na tych akcjonariuszy).

| | | 1 stycznia 2019 roku – 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku |
|-------------------------------------|---------------|---|---|---|
| Średnioważona liczba akcji zwykłych | [D] | 8.374.253 | 7.952.174 | 8.720.795 |
| Podstawowy zysk na akcję | [E] = [C]/[D] | 0,36 | 0,26 | (0,75) |

Rozwodniony zysk na akcję

Akcje uprzywilejowane serii C i związane z nimi warranty, sklasyfikowane jako zobowiązanie, działają antyrozważniającą, biorąc pod uwagę wpływ wyceny do wartości godziwej ujętej w rachunku zysków i strat (szczegóły w nocie 11 *Przychody finansowe i koszty finansowe*) oraz liczbę akcji zwykłych, które zostałyby przeniesione w przypadku tych instrumentów.

Akcje uprzywilejowane serii A i B nie mają efektu rozważniającego.

Program akcji pracowniczych ma działanie antyrozważniające w 2017 roku, ponieważ Grupa wygenerowała stratę.

Przy obliczeniu rozwodnionego zysku na jedną akcję pomija się potencjalne antyrozważniające akcje zwykłe.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Uzgodnienie zysku (straty) przypisanej posiadaczom akcji zwykłych i zysku (straty) przypisanej posiadaczom akcji zwykłych skorygowanej o efekt rozwodnienia przedstawiono poniżej:

| | | 1 stycznia 2019 roku – 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku |
|--|---------------------|---|---|---|
| Zysk (strata) przypisany/(a) posiadaczom akcji zwykłych | [C] | 3.053 | 2.072 | (6.527) |
| Niepodzielony zysk (strata) przypadający/(a) posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii A i B | [E] | - | - | - |
| Wycena do wartości godziwej akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów | [F] | - | - | - |
| Zysk (strata) przypisany/(a) posiadaczom akcji zwykłych skorygowana o efekt rozwodnienia | [H]=[C]-[E] +[F] | 3.053 | 2.072 | (6.527) |

Uzgodnienie średniej ważonej liczby akcji zwykłych i średniej ważonej liczby akcji zwykłych, skorygowanej o efekt rozwodnienia wraz z rozwodnionym zyskiem na akcję przedstawiono poniżej:

| | | 1 stycznia 2019 roku – 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 roku – 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 roku – 31 grudnia 2017 roku |
|--|-------------|---|---|---|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | [D] | 8.374.253 | 7.952.174 | 8.720.795 |
| Akcji uprzywilejowanych serii A | | - | - | - |
| Akcji uprzywilejowanych serii B | | - | - | - |
| Akcji uprzywilejowanych serii C | | - | - | - |
| Program opcji pracowniczych | | 555.556 | 975.936 | - |
| Warranty | | - | - | - |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych i potencjalnych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | [I] | 8.929.809 | 8.928.110 | 8.720.795 |
| Rozwodniony zysk na akcję | [J]=[H]/[I] | 0,34 | 0,23 | (0,75) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

(f) Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych wraz z wartościami bilansowymi wykazanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej są następujące:

| 31 grudnia 2019 roku | Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe spoza zakresu MSSF 9 | Wartość bilansowa razem | Wartość godziwa |
|---|---|--|---|---|-------------------------|-----------------|
| Aktywa | 45.293 | - | - | - | 45.293 | 45.293 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 19.023 | - | - | - | 19.023 | 19.023 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26.270 | - | - | - | 26.270 | 26.270 |
| Zobowiązania | - | 48.354 | 5.988 | 2.869 | 57.211 | 57.211 |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | - | 48.354 | - | - | 48.354 | 48.354 |
| Zobowiązanie z tytułu leasingu | - | - | - | 2.869 | 2.869 | 2.869 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych | - | - | 5.988 | - | 5.988 | 5.988 |
| Razem | 45.293 | 48.354 | 5.988 | 2.869 | 102.504 | 102.504 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| 31 grudnia 2018 roku | Aktywa finansowe ujmowane według zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa razem | Wartość godziwa |
|---|---|--|----------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Aktywa | 50.136 | - | - | 50.136 | 50.136 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 15.181 | - | - | 15.181 | 15.181 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 34.955 | - | - | 34.955 | 34.955 |
| Zobowiązania | - | 47.429 | 12.639 | 60.068 | 60.068 |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | - | 47.429 | - | 47.429 | 47.429 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych | - | - | 12.639 | 12.639 | 12.639 |
| Razem | 50.136 | 47.429 | 12.639 | 110.204 | 110.204 |

| 31 grudnia 2017 roku | Należności i pożyczki | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Pozostałe zobowiązania finansowe | Wartość bilansowa razem | Wartość godziwa |
|---|-----------------------|--|----------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Aktywa | 47.704 | - | - | 47.704 | 47.704 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 17.471 | - | - | 17.471 | 17.471 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 30.233 | - | - | 30.233 | 30.233 |
| Zobowiązania | - | 52.049 | 15.533 | 67.582 | 67.582 |
| Akcje uprzywilejowane i warranty | - | 52.049 | - | 52.049 | 52.049 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych | - | - | 15.533 | 15.533 | 15.533 |
| Razem | 47.704 | 52.049 | 15.533 | 115.286 | 115.286 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

Zgodnie z informacją zaprezentowaną w notce 3 *Wdrożenie nowych i zmienionych Standardów*, wdrożenie MSSF 9 *Instrumenty finansowe* doprowadziło do przeklasyfikowania instrumentów finansowych (wylącznie aktywów). Kierownictwo Grupy zdecydowało się nie zmieniać prezentacji danych porównawczych. Wdrożenie MSSF 9 nie doprowadziło do zmian w wycenie instrumentów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku kierownictwo Grupy nie zidentyfikowało aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej – ani przez wynik finansowy, ani przez inne całkowite dochody.

Kierownictwo Grupy uważa, że wartość godziwa instrumentów finansowych nie różni się znacząco od ich wartości bilansowej.

Akcje uprzywilejowane serii C i warranty

Zobowiązanie z tytułu akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów wycenia się początkowo według wartości godziwej, a zyski/straty z wyceny po początkowym ujęciu ujmują się w rachunku zysków i strat. Wycena akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów do wartości godziwej klasyfikuje się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Do oszacowania wartości godziwej zastosowano następujące metody i założenia:

- Na dzień 31 grudnia 2017 roku kierownictwo oceniło, że wartość godziwa akcji zwykłych Grupy nienotowanych na giełdzie, stanowiąca podstawę wyceny zobowiązania z tytułu emisji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów, może zostać ustalona na podstawie ostatnich transakcji lub wykupu akcji własnych, które miały miejsce w okresie od 30 października 2017 roku do 1 grudnia 2019 roku, zawartych po cenie 13,716 USD za akcję.
- Na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku wartość godziwa akcji zwykłych nienotowanych na giełdzie, stanowiących podstawę wyceny zobowiązania tytułu emisji akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów, została oszacowana przy zastosowaniu Metody Wyceny Opcji (ang. Option-Pricing Method, dalej „OPM”). OPM uwzględnia różne warunki umów z akcjonariuszami, w tym poziom uprzywilejowania pomiędzy papierami wartościowymi, politykę dywidendową, współczynniki konwersji oraz alokację środków pieniężnych (w momencie likwidacji przedsiębiorstwa). Ponadto OPM pośrednio uwzględnia efekt preferencji likwidacyjnych na dzień przyszłej likwidacji, a nie na dzień wyceny.
- Powszechne jest, że OPM, który pozwala na alokację wartości dla spółek na wczesnym etapie o złożonych strukturach kapitałowych, może być wspierany różnymi metodami wyceny np. Metoda Porównań Rynkowych, Metoda Transakcji Porównywalnych lub Transakcji na Akcjach Własnych (w 2018 roku również Ostatnie Transakcje dotyczące Papierów Wartościowych – „Backsolve”). Powyższe metody mogą uwzględniać takie czynniki jak dane historyczne Spółki i podobnych spółek, dane dotyczące fuzji i przejęć lub transakcje dotyczące akcji Spółki.
- W przypadku niedawnych transakcji na własnych papierach wartościowych spółki oraz przy pewnych przesłankach, wytyczne dotyczące wyceny pozwalają i uwzględniają wskazanie wartości wynikającej z takiej transakcji jako odpowiednie dane wejściowe do określenia wartości kapitałowej Spółki. Oceniając wartość rynkową kapitału własnego HUUUGE, przy zastosowaniu podejścia rynkowego wzięto pod uwagę ostatnie transakcje na akcjach uprzywilejowanych.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

- Wycena wymaga od kierownictwa wykorzystania nieobserwowalnych danych wejściowych w modelu (jeżeli obserwowalne dane wejściowe nie są dostępne), z czego istotne nieobserwowalne dane wejściowe zostały zaprezentowane w poniższej tabeli. Kierownictwo regularnie ocenia szereg racjonalnie możliwych alternatyw dla tych istotnych nieobserwowalnych danych wejściowych i określa ich wpływ na całkowitą wartość godziwą.
- Obecnie nie ma aktywnego rynku dla akcji zwykłych oraz uprzywilejowanych Grupy.

Istotne nieobserwowalne dane wejściowe wykorzystane przy wycenach do wartości godziwej zaklasyfikowane do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej, wraz z analizą wrażliwości ilościowej na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku przedstawiono poniżej:

| Technika wyceny | Istotne nieobserwowalne dane wejściowe | Przedział | Wrażliwość danych wejściowych na wartość godziwą |
|---------------------|--|-------------------|---|
| Metoda Wyceny Opcji | Mnożnik EBITDA | 2019: 13,6 - 15,0 | 5% (2018: n/d, mnożnik niewykorzystywany do wyceny) wzrost (spadek) mnożnika spowodowałby wzrost (spadek) wartości godziwej o 520 tysięcy USD |
| | | 2018: n/d | Wzrost (spadek) dyskonta o 5% (2018: 5%) spowodowałby spadek (wzrost) wartości godziwej o 3.720 tysięcy USD (2018: 3.771 tysięcy USD) |
| | Dyskonto z tytułu braku płynności | 2019: 35% | 5% (2018: 5%) wzrost (spadek) mnożnika spowodowałby wzrost (spadek) wartości godziwej o 737 tysięcy USD (2018: 711 tysięcy USD) |
| | Mnożnik Przychodów | 2019: 2,7 - 3,5 | |
| | | 2018: 2,25 - 2,7 | |

Znaczące wzrosty (spadki) mnożnika EBITDA, jak również mnożnika Przychodów spowodowałby znacznie wyższy (niższy) poziom wartości godziwej. Jednakże wzrost dyskonta z powodu braku płynności prowadziłby do spadku wartości godziwej.

Dalsze informacje dotyczące zysku/straty ujętej w prezentowanych okresach z tytułu ponownej wyceny zobowiązania z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów przedstawiono w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*.

17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

| | Na dzień 31 grudnia 2019 roku | Na dzień 31 grudnia 2018 roku | Na dzień 31 grudnia 2017 roku |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych | 19.023 | 15.181 | 17.471 |
| Należności od jednostek powiązanych | - | - | - |
| Koszty umowy | 861 | - | - |
| Należności z tytułu podatków inne niż podatek dochodowy | 645 | 412 | 326 |
| Pozostałe należności | 517 | 598 | 367 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | 665 | 619 | 111 |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe/ z tytułu utraty wartości | (171) | (187) | (27) |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | | | |
|--|--------|--------|--------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem | 21.540 | 16.623 | 18.248 |
|--|--------|--------|--------|

Całkowita kwota straty kredytowej/utruty wartości odnosi się do „pozostałych należności”, które są aktywami niefinansowymi i dotyczą w szczególności należności od pracownika. Kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług jest nieistotna (więcej szczegółów zostało zaprezentowanych w nocie 16 *Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*).

| Odpis na oczekiwane straty kredytowe/ z tytułu utraty wartości | Na dzień 31 grudnia 2019 roku | Na dzień 31 grudnia 2018 roku | Na dzień 31 grudnia 2017 roku |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Bilans otwarcia | (187) | (27) | (10) |
| - zawiązanie | - | (160) | (17) |
| - wykorzystanie | 16 | - | - |
| Odpis na oczekiwane straty kredytowe/ z tytułu utraty wartości razem | (171) | (187) | (27) |

Większość należności z tytułu dostaw i usług od głównych kontrahentów (dystrybutorów platform) jest wymagalna w ciągu 30 dni.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują zaliczki na usługi, które zostaną otrzymane w przyszłości. Główne rodzaje płatności zaliczkowych to: subskrypcja usług internetowych, koszty SaaS (ang. software as a service) i koszty domen.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe/ z tytułu utraty wartości jest ujmowany w pozostałych kosztach operacyjnych lub kosztach finansowych (naliczone odsetki) w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zależności od salda, którego dotyczy.

Odpis na oczekiwane straty kredytowe/ z tytułu utraty wartości na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku dotyczył wyłącznie pozostałych należności w kwocie 171 tysięcy USD na dzień 31 grudnia 2019 roku (187 tysięcy USD na dzień 31 grudnia 2018 roku, 27 tysięcy USD na dzień 31 grudnia 2017 roku).

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

| | Na dzień 31 grudnia 2019 roku | Na dzień 31 grudnia 2018 roku | Na dzień 31 grudnia 2017 roku |
|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 1 | 1 | 1 |
| Środki pieniężne w banku | 21.634 | 18.516 | 1.970 |
| Środki pieniężne w funduszach inwestycyjnych rynku pieniężnego | 4.635 | 16.438 | 28.247 |
| Środki pieniężne w drodze | - | - | 15 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 26.270 | 34.955 | 30.233 |

Środki pieniężne w funduszach rynku pieniężnego zostały zaklasyfikowane jako ekwiwalenty środków pieniężnych. Uzasadnienie zostało przedstawione w nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, punkt (d) *Kluczowe osądy i szacunki*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

**na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia
2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku istniały środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 32 tysiące USD (na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku 15 tysięcy USD).

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

19. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki składa się z akcji zwykłych i akcji uprzywilejowanych serii A i B. Poniżej przedstawiono ruchy na poszczególnych komponentach kapitału własnego podzielonych na te kategorie akcji (wartości ruchów prezentowane są w USD, a nie w tysiącach USD):

Z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów:

| | Akcje zwykłe | | Akcje uprzywilejowane (wyłączając serię C) | | Akcje własne | | Program płatności w formie akcji | | Łączny kapitał podstawowy | |
|---|------------------|----------------|--|----------------|------------------|----------------|----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów |
| 1 stycznia 2017 roku | 9.307.500 | 931 | 3.380.000 | 338 | - | - | 692.500 | 69 | 13.380.000 | 1.338 |
| Emisja (odkup) akcji | (1.448.322) | (145) | - | - | 1.448.322 | 145 | - | - | - | - |
| Alokacja akcji do programu płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | 472.348 | 48 | 472.348 | 48 |
| Wykonanie opcji na akcje | 61.994 | 6 | - | - | - | - | (61.994) | (6) | - | - |
| 31 grudnia 2017 roku | 7.921.172 | 792 | 3.380.000 | 338 | 1.448.322 | 145 | 1.102.854 | 111 | 13.852.348 | 1.386 |
| Wykonanie warrantów serii C | 429.975 | 43 | - | - | - | - | - | - | 429.975 | 43 |
| Wykonanie opcji na akcje | 14.411 | 2 | - | - | - | - | (14.411) | (2) | - | - |
| 31 grudnia 2018 roku | 8.365.558 | 837 | 3.380.000 | 338 | 1.448.322 | 145 | 1.088.443 | 109 | 14.282.323 | 1.429 |
| Emisja (odkup) akcji | - | - | (847.550) | (85) | 847.550 | 85 | - | - | - | - |
| Alokacja akcji do programu płatności w formie akcji | - | - | - | - | (405.000) | (41) | 405.000 | 41 | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 31.363 | 3 | - | - | - | - | (31.363) | (3) | - | - |
| 31 grudnia 2019 roku | 8.396.921 | 840 | 2.532.450 | 253 | 1.890.872 | 189 | 1.462.080 | 147 | 14.282.323 | 1.429 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Wszystkie akcje zarządzane jako kapitał (szczegółowe informacje zostały zaprezentowane w noście 16 Zarządzenie zwykłym finansowym, punkt (d) Zarządzenie kapitałem), obejmujące instrumenty kapitałowe i zobowiązania (tj. włączając akcje uprzywilejowane serii C i warrant):

| | Akcje zwykłe | | Akcje uprzywilejowane (włączając serie C) | | Akcje własne | | Program płatności w formie akcji | | Warranty | | Łączny kapitał podstawowy | | |
|---|--------------|----------------|---|----------------|--------------|----------------|----------------------------------|----------------|-------------|----------------|---------------------------|----------------|-------|
| | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | Ilość akcji | Wartość ruchów | |
| 1 stycznia 2017 roku | 9.309.787 | 931 | 3.380.000 | 338 | - | - | 690.213 | 70 | - | - | - | 13.380.000 | 1.339 |
| Emisja (odkup) akcji | (1.448.322) | (145) | - | - | 1.448.322 | 145 | - | - | - | - | - | - | - |
| Alokacja akcji do programu płatności w formie akcji | - | - | - | - | - | - | 472.348 | 47 | - | - | - | 472.348 | 47 |
| Akcje uprzywilejowane (z wyłączeniem serii C) | - | - | 3.366.117 | 337 | - | - | - | - | 430.294 | 43 | 3.796.411 | 380 | 380 |
| Wykonanie opcji na akcje | 59.707 | 6 | - | - | - | - | (59.707) | (6) | - | - | - | - | - |
| 31 grudnia 2017 roku | 7.921.172 | 792 | 6.746.117 | 675 | 1.448.322 | 145 | 1.102.854 | 111 | 430.294 | 43 | 17.648.759 | 1.766 | 1.766 |
| Wykonanie warrantów serii C | 429.975 | 43 | - | - | - | - | - | - | (430.294) | (43) | (319) | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 14.411 | 2 | - | - | - | - | (14.411) | (2) | - | - | - | - | - |
| 31 grudnia 2018 roku | 8.365.558 | 837 | 6.746.117 | 675 | 1.448.322 | 145 | 1.088.443 | 109 | - | - | - | 17.648.440 | 1.766 |
| Emisja (odkup) akcji | - | - | (996.496) | (100) | 996.496 | 100 | - | - | - | - | - | - | - |
| Alokacja akcji do programu płatności w formie akcji | - | - | - | - | (405.000) | (41) | 405.000 | 41 | - | - | - | - | - |
| Wykonanie opcji na akcje | 31.363 | 3 | - | - | - | - | (31.363) | (3) | - | - | - | - | - |
| 31 grudnia 2019 roku | 8.396.921 | 840 | 5.749.621 | 575 | 2.039.818 | 204 | 1.462.080 | 147 | - | - | - | 17.648.440 | 1.766 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

Spółka jest upoważniona do emisji do 24.394.876 akcji o wartości nominalnej 0,0001 USD (17.648.759 akcji zwykłych i 6.746.117 zamiennych akcji uprzywilejowanych).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku występowały akcje zwykłe i uprzywilejowane, w tym akcje odkupione przez HUUUGE Inc. i nieumorzone (tzw. Akcje własne) o wartości nominalnej USD 0,0001 na akcję i łącznej wartości 1.659 USD (nie tysięcy). 9.440.243 akcji zwykłych obejmuje: 8.396.921 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy oraz 1.043.322 akcji zwykłych odkupionych przez Spółkę i nieumorzonych. W roku 2019, 405.000 akcji zwykłych, które w 2017 roku zostało zaalokowanych do Akcji własnych zostało zarezerwowanych na potrzeby Planu Opcji na Akcje ustanowionego w roku 2019, które zostały przyznane w zamian za opcje.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku istniało 6.746.117 akcji uprzywilejowanych, z czego 996.496 akcji uprzywilejowanych HUUUGE Inc., które zostały odkupione i nieumorzone (akcje własne), w tym 506.000 akcji uprzywilejowanych serii A, 341.550 akcji uprzywilejowanych serii B oraz 148.946 akcji serii C (przedstawionych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych w ramach zobowiązań finansowych). 1.462.080 akcji zostało zarezerwowanych dla dwóch programów opcji na akcje: 1.057.080 akcji w ramach programu opcji na akcje ustanowionego w 2015 roku oraz 405.000 akcji w ramach programu opcji na akcje ustanowionego w 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku istniało 9.813.880 akcji zwykłych, z czego 8.365.558 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy oraz 1.448.322 akcji zwykłych odkupionych przez Spółkę i nieumorzonych, jak również 6.746.117 akcji uprzywilejowanych o łącznej wartości 1.656 USD (wartość nominalna 0,0001 USD na akcję), z czego 3.366.117 to akcje uprzywilejowane serii C sklasyfikowane jako zobowiązania (więcej informacji zostało zaprezentowanych w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*, punkt (d) *Zarządzanie kapitałem*), a 2.000.000 i 1.380.000 to odpowiednio akcje uprzywilejowane serii A i Serii B. 1.088.443 akcji zostało zarezerwowanych na program opcji na akcje ustanowiony w 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku istniało 9.369.494 akcji zwykłych, z czego 7.921.172 akcji zwykłych będących w posiadaniu akcjonariuszy oraz 1.448.322 akcji zwykłych odkupionych przez Spółkę i nieumorzonych, jak również 6.746.117 akcji uprzywilejowanych o łącznej wartości 1.612 USD (wartość nominalna 0,0001 na akcję), z czego 3.366.117 to akcje uprzywilejowane serii C sklasyfikowane jako zobowiązania (więcej informacji zostało zaprezentowanych w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*, punkt (d) *Zarządzanie kapitałem*), a 2.000.000 i 1.380.000 to odpowiednio akcje uprzywilejowane serii A i serii B. 1.102.854 akcji zostało zarezerwowanych na program opcji na akcje ustanowiony w 2015 roku.

W historii Grupy miały miejsce trzy rundy inwestycyjne:

- na podstawie umowy z dnia 9 listopada 2015 roku miało zostać wyemitowanych 2.000.000 akcji uprzywilejowanych serii A – transakcja została przeprowadzona w dwóch etapach w latach 2015 i 2016: 50%, tj. 1.000.000 akcji uprzywilejowanych serii A zostało wyemitowanych i sprzedanych jeszcze w 2015 roku, z czego 750.000 na rzecz Korea Investment Global Contents Fund i 250.000 na rzecz Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund; w 2016 roku, po osiągnięciu określonych celów pośrednich, Spółka wyemitowała pozostałe 1.000.000 akcji uprzywilejowanych serii A, z czego, jak poprzednio, 750.000 akcji zostało sprzedanych na rzecz Korea Investment Global Contents Fund, a 250.000 na rzecz Naver KIP Cheer Up! Gamers Fund; w pierwszej rundzie inwestycyjnej pozyskano łączną kwotę 4.000 tysięcy USD;

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

- na podstawie umowy z dnia 20 lipca 2016 roku Spółka wyemitowała 1.380.000 akcji uprzywilejowanych serii B, z czego 150.000 akcji zostało sprzedanych Seul Investment Patent Venture Fund, 900.000 akcji zostało sprzedanych Woori Technology Investment CO. Ltd, 300.000 akcji zostało sprzedanych Kiwoom Cultural Venture Fund 1 i 30.000 akcji zostało sprzedanych Panu Johnowi Lindfors; w drugiej rundzie inwestycyjnej pozyskano łączną kwotę 4.600 tysięcy USD;
- na podstawie umowy z dnia 19 września 2017 roku Spółka wyemitowała 3.366.117 akcji uprzywilejowanych serii C (prezentowanych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych w ramach zobowiązań finansowych), którą objęli: RPII HGE LLC (2.770.467 akcji), Woori Technology Investment CO. Ltd (173.154 akcji), Korea Investment Global Contents Fund (159.302 akcji), Seul IP Industry Venture Fund (138.523 akcji), Naver KIP Cheer Up! Gamer Fund (48.483 akcji), Kiwoom Cultural Venture Fund 1 (69.262 akcji) i John Lindfors (6.926 akcji); w trzeciej rundzie inwestycyjnej pozyskano łączną kwotę 48.600 tysięcy USD; ponadto w ramach rundy inwestycyjnej serii C przyznano RPII HGE LLC 430.294 warrantów zwykłych. Akcje uprzywilejowane serii C wraz z towarzyszącymi warrantami prezentowane są w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych w ramach zobowiązań finansowych.

W 2019, 2018 i 2017 roku została wykonana część opcji na akcje posiadanych przez pracowników w ramach programu płatności w formie akcji, w wyniku czego wyemitowano akcje zwykłe z różnicą pomiędzy ceną wykonania zapłaconą przez pracownika a wartością nominalną akcji rozpoznaną jako nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną (prezentowane w ramach „kapitału zapasowego”) w wysokości 21 tysięcy USD w 2019 roku, 56 tysięcy USD w 2018 roku i 12 tysięcy USD w 2017 roku. Cena wykonania została zapłacona przez pracownika w gotówce. Dalsze informacje na temat programu płatności w formie akcji przedstawiono w nocie 20 *Umowy dotyczące płatności w formie akcji*.

W okresie od 30 października 2017 roku do 1 grudnia 2017 roku HUUUGE Inc. odkupił i nie umorzył 1.448.322 akcji zwykłych z grupy niestowarzyszonych akcjonariuszy i posiadaczy opcji w ramach programu opcji pracowniczych, którzy jednocześnie wykonali opcje i sprzedali akcje bazowe za łączną kwotę 19.865 tysięcy USD (13,716 USD na jedną akcję). Odkup akcji był finansowany z części wpływów z emisji akcji uprzywilejowanych serii C i miał antyrozwadniający wpływ na strukturę właścicielską Grupy.

W dniu 17 grudnia 2019 roku HUUUGE Inc. odkupił niektóre akcje uprzywilejowane od koreańskich funduszy inwestycyjnych za łączną kwotę 19.681 tysięcy USD (19,75 USD za jedną akcję), zgodnie z poniższą tabelą, w tym serie A i B za łączną kwotę 16.739 tysięcy USD oraz serię C za łączną kwotę 2.942 tysięcy USD (szczegóły znajdują się w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*). Odkup został zgodnie z ich strategią inwestycyjną, i umożliwił Grupie utrzymanie kontroli nad strukturą właścicielską.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Akcjonariusz | Seria | Liczba odkupionych akcji | Cena odkupu |
|---------------------------------------|-------|--------------------------|---------------|
| Korea Investment Global Contents Fund | A | 379.500 | 7.496 |
| Korea Investment Global Contents Fund | C | 40.303 | 796 |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | A | 126.500 | 2.498 |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | C | 12.266 | 242 |
| Woori Technology Investment CO., Ltd | B | 227.700 | 4.497 |
| Woori Technology Investment CO., Ltd | C | 43.808 | 865 |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | B | 75.900 | 1.499 |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | C | 17.523 | 346 |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | B | 37.950 | 750 |
| Seoul IP Growth Industry Venture Fund | C | 35.046 | 692 |
| Razem | | 996.496 | 19.681 |

Posiadaczom akcji uprzywilejowanych przysługują różne uprawnienia dodatkowe w stosunku do uprawnień akcjonariuszy zwykłych, które mogą się różnić w zależności od serii A i B (seria C jest prezentowana w skonsolidowanych historycznych informacji finansowych w ramach zobowiązań finansowych i została opisana w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*). Uprawnienia te są określone w dokumentach korporacyjnych HUUUGE Inc., w szczególności w Trzecim Zmienionym i Znowelizowanym Certyfikacie Inkorporacji z dnia 19 września 2017 roku. Uprawnienia te odnoszą się zasadniczo do:

- praw ochronnych w przypadku likwidacji, rozwiązania, zamknięcia, niektórych połączeń, konsolidacji i sprzedaży majątku HUUUGE Inc. lub zamiany na akcje zwykłe – posiadacze akcji uprzywilejowanych serii A lub B są uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do podziału po dokonaniu płatności na rzecz posiadaczy akcji serii C, a przed posiadaczami akcji zwykłych.
- pierwszeństwa przed akcjonariuszami zwykłymi w zakresie wypłaty dywidendy; w przypadku zadeklarowania wypłaty dywidendy są one wypłacane posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii A i B w pierwszej kolejności lub jednocześnie z dywidendami każdej innej grupy lub serii kapitału podstawowego Spółki,
- wybór dyrektora dla każdej oddzielnej grupy akcji uprzywilejowanych, po 1 na każdą serię akcji uprzywilejowanych (seria A oraz B); 2 przez posiadaczy akcji zwykłych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie zadeklarowano wypłaty dywidendy. Akcje uprzywilejowane mogą zostać zamienione na akcje zwykłe według następujących kursów wymiany: dla serii A po 2,00 USD, dla serii B po 3,33 USD i dla serii C (zaklasyfikowanych jako zobowiązanie – więcej informacji zostało zaprezentowanych w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*) według ceny początkowej 14,438 USD za akcję, która podlega potencjalnym korektom w przypadku zaistnienia określonych w umowie kwestii.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku jednostka dominująca HUUUGE Inc. posiadała odkupione i nieumorzone akcje własne za łączną kwotę 36.604 tysięcy USD (1.448.332 zwykłe akcje własne odkupione i nieumorzone przez HUUUGE Inc. w 2017 roku po cenie 13,716 USD za akcję, z których 405.000 akcji zostało zaalokowanych do programu opcji pracowniczych oraz 847.550 akcji uprzywilejowanych serii A i B odkupionych i nieumorzonych przez HUUUGE Inc. w roku 2019 po cenie 19,75 USD za akcję).

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W 2018 roku nastąpiła bezgotówkowa konwersja 430.294 warrantów (klasyfikowanych jako zobowiązanie) na 429.975 akcji zwykłych – więcej informacji również w nocie 21 *Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*.

Poza odkupem akcji własnych przez HUUUGE Inc. w 2017 i 2019 roku oraz bezgotówkowej konwersji warrantów na akcje zwykłe w 2018 roku, zmiany w zakresie akcji zwykłych we wszystkich trzech latach obejmowały wykonanie planu opcji pracowniczych (ang. employee stock option plan, dalej „ESOP”) – szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 20 *Umowy dotyczące płatności w formie akcji*.

Prosimy również o zapoznanie się z notą 4 *Korekta błędów lat ubiegłych*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

Struktura właścicielska

Z wyłączeniem akcji uprzywilejowanych serii C i warrantów:

| Akcjonariusze | Na dzień 31.12.2019 | | Na dzień 31.12.2018 | | Na dzień 31.12.2017 | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym |
| RPH HGE LLC (Raïne) | 429.975 | 3,93% | 429.975 | 3,66% | - | 0,00% |
| Korea Investment Global Contents Fund | 1.120.500 | 10,25% | 1.500.000 | 12,77% | 1.500.000 | 13,27% |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | 373.500 | 3,42% | 500.000 | 4,26% | 500.000 | 4,42% |
| Woori Technology Investment CO., Ltd | 672.300 | 6,15% | 900.000 | 7,66% | 900.000 | 7,96% |
| Kiwoom Cultural Venture Fund I | 224.100 | 2,05% | 300.000 | 2,55% | 300.000 | 2,65% |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | 112.050 | 1,03% | 150.000 | 1,28% | 150.000 | 1,33% |
| Seoul IP Growth Venture Fund I | - | 0,00% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Big Bets OU | 5.575.761 | 51,02% | 5.575.761 | 47,47% | 5.575.761 | 49,34% |
| Anton Gauffin | 544.140 | 4,98% | 544.140 | 4,63% | 544.140 | 4,81% |
| Sebastian Szczygiel | 436.835 | 4,00% | 436.835 | 3,72% | 436.835 | 3,87% |
| Henric Suuronen | 294.582 | 2,70% | 294.582 | 2,51% | 280.000 | 2,48% |
| Wojciech Wronowski | 152.936 | 1,40% | 152.936 | 1,30% | 152.936 | 1,35% |
| Adam Bonalski | 114.702 | 1,05% | 114.702 | 0,98% | 114.702 | 1,01% |
| Grzegorz Tarczynski | 114.702 | 1,05% | 114.702 | 0,98% | 114.702 | 1,01% |
| Marcin Moys | 114.702 | 1,05% | 114.702 | 0,98% | 114.702 | 1,01% |
| Seppo Helava | 112.500 | 1,03% | 112.500 | 0,96% | 112.500 | 1,00% |
| Juha Paananen | - | 0,00% | 104.081 | 0,89% | 104.081 | 0,92% |
| Aito Ventures Pte Ltd | 104.081 | 0,95% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Applovin Inc. | 100.000 | 0,91% | 100.000 | 0,85% | 100.000 | 0,88% |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Akcjonariusze | Na dzień 31.12.2019 | | | Na dzień 31.12.2018 | | | Na dzień 31.12.2017 | | |
|---|---------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|--|
| | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | |
| Wilhelmus Wagenmans | 62.474 | 0,57% | 62.474 | 0,53% | 93.461 | 0,83% | | | |
| John Lindfors | 30.000 | 0,27% | 30.000 | 0,26% | 30.000 | 0,27% | | | |
| Pozostali | 239.531 | 2,19% | 208.168 | 1,77% | 177.352 | 1,57% | | | |
| Razem | 10.929.371 | 100,00% | 11.745.558 | 100,00% | 11.301.172 | 100,00% | | | |
| Opcje na akcje przyznane, niewykonane | 919.010 | | 803.692 | | 742.094 | | | | |
| Niezaalokowane akcje (zarezerwowane dla posiadaczy opcji) | 543.070 | | 284.751 | | 360.760 | | | | |
| Razem | 12.391.451 | | 12.834.001 | | 12.404.026 | | | | |
| Akcje własne | 1.890.872 | | 1.448.322 | | 1.448.322 | | | | |
| Razem | 14.282.323 | | 14.282.323 | | 13.852.348 | | | | |

* rozwodnione, tj. uwzględniające akcje zwykłe i uprzywilejowane

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Włączając akcje uprzywilejowane serii C i warranty:

| Akcjonariusze | Na dzień 31.12.2019 | | Na dzień 31.12.2018 | | Na dzień 31.12.2017 | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym |
| RPH HGE LLC (Raïne) | 3.200.442 | 20,50% | 3.200.442 | 19,76% | 3.200.761 | 19,76% |
| Korea Investment Global Contents Fund | 1.239.499 | 7,94% | 1.659.302 | 10,24% | 1.659.302 | 10,24% |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | 409.717 | 2,62% | 548.483 | 3,39% | 548.483 | 3,39% |
| Woori Technology Investment Co., Ltd | 801.646 | 5,14% | 1.073.154 | 6,62% | 1.073.154 | 6,62% |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | 275.839 | 1,77% | 369.262 | 2,28% | 369.262 | 2,28% |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | 112.050 | 0,72% | 150.000 | 0,93% | 150.000 | 0,93% |
| Seoul IP Growth Venture Fund 1 | 103.477 | 0,66% | 138.523 | 0,86% | 138.523 | 0,86% |
| Big Bets OU | 5.575.761 | 35,72% | 5.575.761 | 34,42% | 5.575.761 | 34,42% |
| Anton Gauffin | 544.140 | 3,49% | 544.140 | 3,36% | 544.140 | 3,36% |
| Sebastian Szczygiel | 436.835 | 2,80% | 436.835 | 2,70% | 436.835 | 2,70% |
| Hennic Suuronen | 294.582 | 1,89% | 294.582 | 1,82% | 280.000 | 1,73% |
| Wojciech Wronowski | 152.936 | 0,98% | 152.936 | 0,94% | 152.936 | 0,94% |
| Adam Bonalski | 114.702 | 0,73% | 114.702 | 0,71% | 114.702 | 0,71% |
| Grzegorz Tarczyński | 114.702 | 0,73% | 114.702 | 0,71% | 114.702 | 0,71% |
| Marcin Moys | 114.702 | 0,73% | 114.702 | 0,71% | 114.702 | 0,71% |
| Seppo Helava | 112.500 | 0,72% | 112.500 | 0,69% | 112.500 | 0,69% |
| Juha Paananen | - | 0,00% | 104.081 | 0,64% | 104.081 | 0,64% |
| Aito Ventures Pte Ltd | 104.081 | 0,67% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Applovin Inc. | 100.000 | 0,64% | 100.000 | 0,62% | 100.000 | 0,62% |
| Wilhelmus Wagenmans | 62.474 | 0,40% | 62.474 | 0,39% | 93.461 | 0,58% |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Akcjonariusze | Na dzień 31.12.2019 | | Na dzień 31.12.2018 | | Na dzień 31.12.2017 | |
|---|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym | Liczba akcji* | % udział w kapitale akcyjnym |
| John Lindfors | 36.926 | 0,24% | 36.926 | 0,23% | 36.926 | 0,23% |
| Pozostali | 239.531 | 1,53% | 208.168 | 1,28% | 177.352 | 1,09% |
| Razem | 14.146.542 | 90,63% | 15.111.675 | 93,30% | 15.097.583 | 93,21% |
| Opcje na akcje przyznane, niewykonane | 919.010 | 5,89% | 803.692 | 4,96% | 742.094 | 4,58% |
| Niezaalokowane akcje (zarezerwowane dla posiadaczy opcji) | 543.070 | 3,48% | 284.751 | 1,74% | 360.760 | 2,21% |
| Razem | 15.608.622 | 100,00% | 16.200.118 | 100,00% | 16.200.437 | 100,00% |
| Akcje własne | 2.039.818 | | 1.448.322 | | 1.448.322 | |
| Razem | 17.648.440 | | 17.648.440 | | 17.648.759 | |

* rozwodnione, tj. uwzględniające akcje zwykłe i uprzywilejowane oraz warranty na akcje

Prawa głosu włączając akcje uprzywilejowane serii C:

| Akcjonariusze | Na dzień 31.12.2019 | | Na dzień 31.12.2018 | | Na dzień 31.12.2017 | |
|---------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w głosach | Liczba akcji* | % udział w głosach | Liczba akcji* | % udział w głosach |
| RPTI HGE LLC (Raine) | 3.200.442 | 22,62% | 3.200.442 | 21,18% | 2.770.467 | 18,89% |
| Korea Investment Global Contents Fund | 1.239.499 | 8,76% | 1.659.302 | 10,98% | 1.659.302 | 11,31% |
| Naver KIP Cheer up! Gamers Fund | 409.717 | 2,90% | 548.483 | 3,63% | 548.483 | 3,74% |
| Woori Technology Investment Co., Ltd | 801.646 | 5,67% | 1.073.154 | 7,10% | 1.073.154 | 7,32% |
| Kiwoom Cultural Venture Fund I | 275.839 | 1,95% | 369.262 | 2,44% | 369.262 | 2,52% |
| Seoul Investment Patent Venture Fund | 112.050 | 0,79% | 150.000 | 0,99% | 150.000 | 1,02% |
| Seoul IP Growth Venture Fund I | 103.477 | 0,73% | 138.523 | 0,92% | 138.523 | 0,94% |
| Big Bets OU | 5.575.761 | 39,41% | 5.575.761 | 36,90% | 5.575.761 | 38,01% |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Akcjonariusze | Na dzień 31.12.2019 | | Na dzień 31.12.2018 | | Na dzień 31.12.2017 | |
|-----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | Liczba akcji* | % udział w głosach | Liczba akcji* | % udział w głosach | Liczba akcji* | % udział w głosach |
| Anton Gauffin | 544.140 | 3,85% | 544.140 | 3,60% | 544.140 | 3,71% |
| Sebastian Szczygiel | 436.835 | 3,09% | 436.835 | 2,89% | 436.835 | 2,98% |
| Henric Suuronen | 294.582 | 2,08% | 294.582 | 1,95% | 280.000 | 1,91% |
| Wojciech Wronowski | 152.936 | 1,08% | 152.936 | 1,01% | 152.936 | 1,04% |
| Adam Bonalski | 114.702 | 0,81% | 114.702 | 0,76% | 114.702 | 0,78% |
| Grzegorz Tarczynski | 114.702 | 0,81% | 114.702 | 0,76% | 114.702 | 0,78% |
| Marcin Moys | 114.702 | 0,81% | 114.702 | 0,76% | 114.702 | 0,78% |
| Seppo Helava | 112.500 | 0,80% | 112.500 | 0,74% | 112.500 | 0,77% |
| Juha Paananen | - | 0,00% | 104.081 | 0,69% | 104.081 | 0,71% |
| Aito Ventures Pte Ltd | 104.081 | 0,74% | - | 0,00% | - | 0,00% |
| Applovin Inc. | 100.000 | 0,71% | 100.000 | 0,66% | 100.000 | 0,68% |
| Wilhelmus Wagenmans | 62.474 | 0,44% | 62.474 | 0,41% | 93.461 | 0,64% |
| John Lindfors | 36.926 | 0,26% | 36.926 | 0,24% | 36.926 | 0,25% |
| Pozostali | 239.531 | 1,69% | 208.168 | 1,38% | 177.352 | 1,21% |
| Razem | 14.146.542 | 100,00% | 15.111.675 | 100,00% | 14.667.289 | 100,00% |

* rozwodnione, tj. uwzględniające akcje zwykłe i uprzywilejowane

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku żaden akcjonariusz nie posiadał ponad 50% akcji Spółki ani nie posiadał więcej niż 50% praw głosu. Głównym akcjonariuszem Spółki jest Anton Gauffin, Dyrektor Generalny i Zażoźyciel, który posiada udział w akcjach zwykłych Spółki zarówno w bezpośredni, jak i pośredni sposób (poprzez akcje Big Bets OU).

Kapitał zapasowy wynika głównie z nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną uzyskanej z emisji akcji.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

20. Umowy dotyczące płatności w formie akcji

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała motywacyjny plan kapitałowy, tj. program opcji na akcje rozliczany w instrumentach kapitałowych (ang. equity-settled stock option programme, dalej „ESOP”). Pierwszy program opcji na akcje (plan opcji pracowniczych lub „ESOP 2015”) został ustanowiony przez Radę Dyrektorów Spółki w dniu 3 kwietnia 2015 roku, drugi w dniu 19 października 2019 roku („ESOP 2019”). Program uprawnia pracowników i niektórych konsultantów do nabywania akcji w Spółce. Każda opcja dotyczy jednej akcji zwykłej Spółki.

Warunkiem nabycia uprawnień w obu programach jest nieprzerwane świadczenie usług przez okres co najmniej czterech lat od daty przyznania, przy czym około 25% opcji na akcje jest nabywane i staje się możliwe do wykonania w 12 miesięcy od nabycia uprawnień, a następnie po zakończeniu każdego kolejnego miesiąca 1/36 pozostałych opcji na akcje jest nabywana i staje się możliwa do wykonania. W przypadku takich płatności w formie akcji stosuje się nabywanie stopniowe, tj. każda rata z innym okresem nabycia uprawnień jest traktowana jako odrębna nagroda o innym okresie nabycia uprawnień.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku istniało 1.462.080 akcji zarezerwowanych na ESOP, z czego 543.070 nie zostało jeszcze przydzielonych konkretnemu pracownikowi, a 919.010 przypisano określonym posiadaczom opcji. Na dzień 31 grudnia 2018 roku istniało 1.088.443 akcji zarezerwowanych na ESOP, z czego 284.751 nie zostało jeszcze przydzielonych konkretnemu pracownikowi oraz 803.692 akcji zarezerwowanych posiadaczom opcji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku na ESOP było zarezerwowanych 1.102.854 akcji, z czego 360.760 nie zostało jeszcze przydzielonych konkretnemu pracownikowi a 742.094 przypisano określonym posiadaczom opcji. Po stronie Grupy jest decyzja, czy nieprzydzielone akcje zostaną przydzielone pracownikom w ramach programu opartego na akcjach, czy też niewykorzystane lub wycofane z programu.

W 2019 roku Rada Dyrektorów Spółki przyznała swoim pracownikom i konsultantom 243.525 opcji (131.000 w 2018 roku i 386.310 w 2017 roku). Każda opcja może zostać wykonana po średniej ważonej cenie wykonania w wysokości 12,53 USD (nie w tysiącach). Koszt opcji na akcje za rok 2019 wynosi 2.053 tysięcy USD (1.902 tysięcy USD w 2018 roku i 321 tysięcy USD w 2017 roku) i został zaksięgowany w kapitale własnym (kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach), który na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosił 4.294 tysięcy USD (2.241 tysięcy USD na dzień 31 grudnia 2018 roku i 339 tysięcy USD na dzień 31 grudnia 2017 roku). Do dnia 1 stycznia 2017 roku nie ujęto żadnej opłaty, pomimo tego, że nagrody zostały już przyznane w roku 2015 i 2016, ze względu na fakt, że opłata nie była istotna z uwagi na niską wartość godziwą na dzień przyznania oraz rozpiętość kosztów w okresie nabywania uprawnień. Grupa rozpoznała skumulowany koszt na dzień 31 grudnia 2017 roku w rachunku zysków i strat za rok 2017. Prosimy również zapoznać się z notą 4 *Korekta błędów lat ubiegłych*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Szczegóły dotyczące przyznania opcji na akcje przedstawiono w poniższej tabeli:

| Data przyznania | Liczba przyznanych opcji | Data wygaśnięcia |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| (1) 29 maja 2015 roku | 293.292 | 1 czerwca 2025 roku |
| Przyznane w 2015 roku | 293.292 | |
| (2) 1 czerwca 2016 roku | 94.573 | 1 czerwca 2026 roku |
| (3) 1 grudnia 2016 roku | 80.485 | 1 grudnia 2026 roku |
| Przyznane w 2016 roku | 175.058 | |
| (4) 19 stycznia 2017 roku | 40.140 | 1 lutego 2027 roku |
| (5) 15 maja 2017 roku | 8.000 | 1 czerwca 2027 roku |
| (6) 1 października 2017 roku | 20.070 | 1 października 2027 roku |
| (7) 1 listopada 2017 roku | 53.520 | 1 listopada 2027 roku |
| (8) 1 grudnia 2017 roku | 264.580 | 1 grudnia 2027 roku |
| Przyznane w 2017 roku | 386.310 | |
| (9) 1 grudnia 2018 roku | 4.500 | 1 grudnia 2024 roku |
| (10) 1 grudnia 2018 roku | 126.500 | 1 grudnia 2024 roku |
| Przyznane w 2018 roku | 131.000 | |
| (11) 22 stycznia 2019 roku | 14.500 | 22 stycznia 2025 roku |
| (12) 25 marca 2019 roku | 20.070 | 25 marca 2025 roku |
| (13) 25 marca 2019 roku | 179.250 | 25 marca 2025 roku |
| (14) 1 kwietnia 2019 roku | 9.000 | 1 kwietnia 2025 roku |
| (15) 3 czerwca 2019 roku | 5.205 | 1 grudnia 2024 roku |
| (16) 3 czerwca 2019 roku | 500 | 1 grudnia 2024 roku |
| (17) 21 października 2019 roku | 3.000 | 21 października 2025 roku |
| (18) 6 listopada 2019 roku | 12.000 | 6 listopada 2025 roku |
| Przyznane w 2019 roku | 243.525 | |
| Razem | 1.229.185 | |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Ruchy na opcjach na akcje od dnia ich przyznania były następujące:

| | 2019 | | 2018 | | 2017 | |
|---------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--------------------------------------|
| | Liczba opcji | Średnia ważona ceny realizacji | Liczba opcji | Średnia ważona ceny realizacji | Liczba opcji | Średnia ważona ceny realizacji |
| Bilans otwarcia | 803.692 | | 742.094 | | 454.539 | |
| Przyznane w ciągu roku | 243.525 | 12,53 | 131.000 | 13,18 | 386.310 | 3,73 |
| Umorzone w ciągu roku | (66.406) | 6,66 | (48.787) | 3,16 | (31.399) | 2,09 |
| Zrealizowane w ciągu roku | (31.363) | 0,62 | (14.411) | 3,81 | (61.994) | 0,19 |
| Wygasłe w ciągu roku | (30.438) | 4,37 | (6.204) | 1,44 | (5.362) | 0,15 |
| Bilans zamknięcia | 919.010 | 6,21 | 803.692 | 3,77 | 742.094 | 1,99 |

Średnie ważone ceny wykonania prezentowane są w USD, a nie w tysiącach USD.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku istniało 198.092 opcji na akcje możliwych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 0,51 USD na akcję. Na dzień 31 grudnia 2018 roku istniało 384.161 opcji na akcje możliwych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 1,30 USD na akcję. Na dzień 31 grudnia 2019 roku istniało 550.869 opcji na akcje możliwych do wykonania ze średnią ważoną ceną wykonania 3,58 USD na akcję.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie cen akcji w datach wykonania opcji:

| Data wykonania | Data przyznania | Cena wykonania | Wycena do wartości godziwej w dacie wykonania | Ilość wykonanych opcji |
|----------------------|---------------------|----------------|---|---------------------------|
| 25 stycznia 2017 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$0,7900 | 2.412 |
| 7 czerwca 2017 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$4,1500 | 2.327 |
| 9 czerwca 2017 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$4,1500 | 2.287 |
| 11 października 2017 | 1 czerwca 2016 | \$0,5500 | \$13,7160 | 747 |
| 30 listopada 2017 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$13,7160 | 36.982 |
| 30 listopada 2017 | 1 czerwca 2016 | \$0,5500 | \$13,7160 | 10.057 |
| 30 listopada 2017 | 1 grudnia 2016 | \$0,7900 | \$13,7160 | 6.804 |
| 5 grudnia 2017 | 1 grudnia 2016 | \$0,7900 | \$13,7160 | 378 |
| 28 lutego 2018 | 1 października 2017 | \$4,1500 | \$13,7160 | 5.852 |
| 27 września 2018 | 1 czerwca 2016 | \$0,5500 | \$14,0900 | 1.149 |
| 29 listopada 2018 | 1 grudnia 2017 | \$4,1500 | \$14,0900 | 2.070 |
| 11 grudnia 2018 | 1 grudnia 2017 | \$4,1500 | \$14,0900 | 1.344 |
| 17 grudnia 2018 | 1 grudnia 2017 | \$4,1500 | \$14,0900 | 3.996 |
| 12 marca 2019 | 1 grudnia 2017 | \$4,1500 | \$14,0900 | 1.427 |
| 15 lipca 2019 | 1 grudnia 2017 | \$4,1500 | \$15,0300 | 601 |
| 18 lipca 2019 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$15,0300 | 8.549 |
| 2 sierpnia 2019 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$15,0300 | 4.067 |
| 13 sierpnia 2019 | 1 grudnia 2018 | \$4,1500 | \$15,0300 | 606 |
| 24 października 2019 | 1 grudnia 2016 | \$0,7900 | \$15,0300 | 1.579 |
| 6 grudnia 2019 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$15,0300 | 4.275 |
| 13 grudnia 2019 | 29 maja 2015 | \$0,0002 | \$15,0300 | 10.259 |
| Razem | | | | 107.768 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W przypadku opcji na akcje występujących na koniec okresów sprawozdawczych, zakres cen wykonania i średni ważony pozostały okres umowny są następujące:

Na 31 grudnia 2019 roku:

| Cena wykonania w USD | Liczba występujących opcji na akcje | Średni ważony pozostały okres umowny (w latach) |
|----------------------|-------------------------------------|---|
| 0,0002 | 195.375 | 4,65 |
| 0,55 | 56.998 | 5,66 |
| 0,79 | 99.109 | 6,21 |
| 4,15 | 220.660 | 7,15 |
| 13,50 | 346.868 | 4,81 |
| Razem: | 919.010 | 5,54 |

Na 31 grudnia 2018 roku:

| Cena wykonania w USD | Liczba występujących opcji na akcje | Średni ważony pozostały okres umowny (w latach) |
|----------------------|-------------------------------------|---|
| 0,0002 | 227.007 | 5,65 |
| 0,55 | 62.546 | 6,66 |
| 0,79 | 108.915 | 7,21 |
| 4,15 | 274.224 | 8,14 |
| 13,50 | 131.000 | 5,16 |
| Razem: | 803.692 | 6,71 |

Na 31 grudnia 2017 roku:

| Cena wykonania w USD | Liczba występujących opcji na akcje | Średni ważony pozostały okres umowny (w latach) |
|----------------------|-------------------------------------|---|
| 0,0002 | 229.144 | 6,65 |
| 0,55 | 67.555 | 7,66 |
| 0,79 | 121.443 | 8,23 |
| 4,15 | 323.952 | 9,14 |
| Razem: | 742.094 | 8,09 |

Wartość godziwa pracowniczych opcji na akcje została wyceniona zgodnie z modelem Black-Scholesa przez niezależnego rzeczoznawcę, przy założeniu braku dywidend oraz przy zastosowaniu założeń wyceny opisanych poniżej. Cena bazowa akcji zwykłych została ustalona przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień przyznania opcji. Ceny wykonania opcji zostały określone przez Radę Dyrektorów Spółki w umowie z pracownikiem. Stopa wolna od ryzyka opiera się na krzywej rentowności Departamentu Skarbu Stanów Zjednoczonych obowiązującej w momencie przyznania i odpowiednio w momencie wygaśnięcia opcji. Dokonując oceny stosownego czasu do wygaśnięcia opcji, rzeczoznawca zbadał okres wygaśnięcia, okres nabywania uprawnień oraz terminy przyznania opcji.

Oczekiwana zmienność została oparta na historycznej zmienności w podobnym sektorze. W oparciu o analizę i czynniki charakterystyczne dla Spółki, w modelu wyceny opcji na akcje zastosowano zmienność kapitału własnego na poziomie 60.0.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku (wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i opcji, lub jeżeli podano inaczej)

Dane wejściowe wykorzystane do wyceny wartości godziwej na dzień przyznania programu opcji na akcje rozliczanego w instrumentach kapitałowych są następujące:

| Seria opcji | Wartość godziwa na dzień przyznania uprawnień | Cena akcji na dzień przyznania uprawnień | Cena wykonania opcji | Oczekiwana zmienność ceny akcji (średnia ważona) | Czas życia opcji (średnia ważona) | Stopa procentowa wolna od ryzyka |
|--------------------------------|---|--|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| (1) 29 maja 2015 roku | 0,0001 | 0,0002 | 0,0002 | 60% | 7,30 | 1,68% |
| (2) 1 czerwca 2016 roku | 0,32 | 0,55 | 0,55 | 60% | 6,79 | 1,48% |
| (3) 1 grudnia 2016 roku | 0,46 | 0,79 | 0,79 | 60% | 6,54 | 2,02% |
| (4) 19 stycznia 2017 roku | 0,32 | 0,79 | 0,79 | 60% | 3,00 | 1,53% |
| (5) 15 maja 2017 roku | 0,32 | 0,79 | 0,79 | 60% | 3,00 | 1,49% |
| (6) 1 października 2017 roku | 10,15 | 13,71 | 4,15 | 60% | 3,00 | 1,62% |
| (7) 1 listopada 2017 roku | 10,16 | 13,71 | 4,15 | 60% | 3,00 | 1,74% |
| (8) 1 grudnia 2017 roku | 10,95 | 13,71 | 4,15 | 60% | 6,04 | 2,11% |
| (9) 1 grudnia 2018 roku | 7,99 | 14,09 | 13,50 | 60% | 5,54 | 2,80% |
| (10) 22 stycznia 2019 roku | 6,10 | 14,09 | 13,50 | 60% | 3,00 | 2,55% |
| (11) 25 marca 2019 roku | 11,17 | 14,09 | 4,15 | 60% | 5,38 | 2,19% |
| (12) 25 marca 2019 roku | 7,78 | 14,09 | 13,50 | 60% | 5,38 | 2,19% |
| (13) 1 kwietnia 2019 roku | 6,07 | 14,09 | 13,50 | 60% | 3,00 | 2,29% |
| (14) 3 czerwca 2019 roku | 10,53 | 14,09 | 4,15 | 60% | 3,00 | 1,79% |
| (15) 3 czerwca 2019 roku | 6,00 | 14,09 | 13,50 | 60% | 3,00 | 1,79% |
| (16) 21 października 2019 roku | 6,67 | 15,03 | 13,50 | 60% | 3,00 | 1,59% |
| (17) 6 listopada 2019 roku | 6,67 | 15,03 | 13,50 | 60% | 3,00 | 1,60% |

Efekt wyceny do wartości godziwej został odzwierciedlony w rachunku zysków i strat i drugostronnie w kapitale własnym (2.052 tysiące USD zostało ujętych w kosztach w 2019 roku, 1.903 tysiące USD w 2018 roku i 339 tysięcy USD w 2017 roku) - szczegółowe informacje na temat związanych z tym kosztów świadczeń pracowniczych znajdują się w nocie 9 Koszty świadczeń pracowniczych oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia
2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tysiącach USD, z wyjątkiem akcji i akcji, lub jeżeli podano inaczej)

21. Akcje uprzywilejowane serii C i warrnty

Zmiany zobowiązania finansowego z tytułu akcji uprzywilejowanych i warrantów, w tym zarówno zmiany wynikające z przepływów pieniężnych, jak i zmiany niepieniężne, przedstawione jako uzgodnienie między saldem otwarcia i zamknięcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

| | |
|--|---------------|
| Na dzień 19 września 2017 roku | 48.600 |
| Ponowna wycena ujęta w rachunku zysków i strat w ciągu okresu w pozycji (przychody finansowe)/koszty finansowe | 3.449 |
| Na dzień 31 grudnia 2017 roku | 52.049 |
| | |
| Na dzień 1 stycznia 2018 roku | 52.049 |
| Wykonanie warrantów | (6.062) |
| Ponowna wycena ujęta w rachunku zysków i strat w ciągu okresu w pozycji (przychody finansowe)/koszty finansowe | 1.442 |
| Na dzień 31 grudnia 2018 roku | 47.429 |
| | |
| Na dzień 1 stycznia 2019 roku | 47.429 |
| Odkup akcji uprzywilejowanych serii C | (2.942) |
| Ponowna wycena ujęta w rachunku zysków i strat w ciągu okresu w pozycji (przychody finansowe)/koszty finansowe | 3.867 |
| Na dzień 31 grudnia 2019 roku | 48.354 |

We wrześniu 2017 roku Spółka wyemitowała 3.366.117 akcji uprzywilejowanych serii C kilku inwestorom. RPII HGE LLC, jako główny inwestor w tej kategorii akcji, nabył 82% emisji (około 2.770.000 akcji uprzywilejowanych), co stanowiło około 20% udziałów w Spółce (włączając warrnty lub 17% z wyłączeniem warrantów), co dało Funduszowi znaczący wpływ na działalność Spółki. Akcje uprzywilejowane serii C są zamienne na akcje zwykłe w dowolnym momencie zgodnie wykorzystaniem opcji przez posiadacza.

Ponadto, w ramach tej samej transakcji, Spółka wyemitowała Funduszowi 430.294 warrnty zamienne na akcje zwykłe w ciągu kolejnych 12 miesięcy według uznania Funduszu. Powód wydania warrantów był dwojaki. Zapewniło to Funduszowi, który występował jako główny inwestor w tej transakcji, dodatkowy element kapitałowy, ale jednocześnie umożliwiło Funduszowi uniknąć rozwodnienia udziałów Funduszu w Spółce w przypadku, gdyby nowi akcjonariusze złożyli zapisy na akcje Spółki.

Cena wykonania po zamianie warrantów na akcje zwykłe wynosiła 0,01 USD (wartość nominalna akcji wynosiła 0,0001 USD). Wszyscy inwestorzy, w tym Fundusz, nabyli akcje za cenę 14,438 USD za akcję. Fundusz był jedynym inwestorem, który otrzymał warrnty w ramach transakcji bez dodatkowej zapłaty gotówkowej. Osąd, że w przypadku emisji tych warrantów nie wystąpiła opłata za płatność w formie akcji, przedstawiono w Nocie 2 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*, punkt (d) *Kluczowe osądy i szacunki* oraz w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*, punkt (f) *Klasyfikacja księgową i wartość godziwą instrumentów finansowych – Akcje uprzywilejowane serii C i warrnty – rozważania dotyczące MISSF 2*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Akcje uprzywilejowane serii C oraz warranty są klasyfikowane jako zobowiązania i prezentowane w oddzielnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w ramach zobowiązań długoterminowych. Więcej informacji na temat klasyfikacji i wyceny tego zobowiązania znajduje się w nocie 2 (d) *Kluczowe osądy i szacunki – akcje uprzywilejowane i warranty* oraz w nocie 16 *Zarządzanie ryzykiem finansowym*, punkt (f) *Klasyfikacja księgowa i wartość godziwa instrumentów finansowych – Akcje uprzywilejowane serii C i warranty*.

Warranty zostały wykonane w 2018 roku, a Fundusz nabył 429.975 akcji zwykłych w Spółce (różnica między 430.294 a 429.975 wynika z różnicy ceny nominalnej "uiszczonej" przez inwestora na podstawie przyjętej wyceny akcji zwykłych w kwocie 13,5 USD). Na dzień wykonania warrantów wyśięgowano wartość bilansową zobowiązania w wysokości 6.062 tysięcy USD oraz rozpoznano kapitał podstawowy (43 USD (nie w tysiącach)) oraz kapitał zapasowy (nadwyżka ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną) w wysokości 6.062 tysięcy USD.

W 2019 roku HUUUGE Inc. odkupiła od koreańskich funduszy inwestycyjnych niektóre akcje uprzywilejowane serii C za łączną kwotę 2.942 USD (szczegóły w nocie 19 *Kapitał podstawowy*).

Posiadaczom akcji uprzywilejowanych serii C zaklasyfikowanych jako zobowiązanie przysługują dodatkowe uprawnienia oprócz praw wynikających z posiadania akcji zwykłych oraz akcji uprzywilejowanych serii A i B. Prawa te zostały określone w dokumentach korporacyjnych HUUUGE Inc., w szczególności w Trzecim Zmienionym i Znowelizowanym Certyfikacie Inkorporacji z dnia 19 września 2017 roku.

Prawa te odnoszą się zasadniczo do:

- przepisów ochronnych w przypadku likwidacji, rozwiązania, zamknięcia, niektórych połączeń, konsolidacji i sprzedaży majątku HUUUGE Inc. lub zamiany na akcje zwykłe - posiadacze akcji uprzywilejowanych serii C są uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do podziału przed dokonaniem jakichkolwiek płatności na rzecz posiadaczy akcji uprzywilejowanych serii A i B oraz akcji zwykłych.
- pierwszeństwa przed akcjonariuszami zwykłymi w zakresie wypłaty dywidendy; w przypadku zadeklarowania wypłaty dywidendy, będą one wypłacane w pierwszej kolejności lub jednocześnie z dywidendami akcji innego rodzaju lub serii kapitału własnego Spółki;
- wybór jednego dyrektora przez posiadaczy akcji uprzywilejowanych serii C.

Prosimy również o zapoznanie się z notą 4 *Korekta błędów lat ubiegłych*.

22. Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły niespłacone salda kredytów i pożyczek. W 2017 roku Grupa spłaciła następujące pożyczki: pożyczkę udzieloną HUUUGE Games Sp. z o.o. przez swojego poprzedniego akcjonariusza BLStream OY, pożyczkę udzieloną HUUUGE Inc. przez akcjonariusza HUUUGE Inc., Big Bets OU, oraz pożyczkę na rzecz HUUUGE Inc. od akcjonariuszy i współzałożycieli HUUUGE Inc.: Gauffin Group OY i Sebastiana Szczygła – poniżej przedstawiono warunki pożyczek:

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| Pożyczkodawca | Data zawarcia umowy | Data całkowitej spłaty | Waluta | Wartość zobowiązania w walucie pożyczki | Oprocentowanie w skali roku |
|---------------------|---------------------|------------------------|--------|---|-----------------------------|
| BLStream OY | 14 marca 2014 roku | 12 lipca 2017 roku | EUR | 707,7 | 2% |
| BLStream Sp.z o.o. | 14 marca 2014 roku | 27 lipca 2017 roku | EUR | 19,1 | 2% |
| Big Bets OU | 1 maja 2015 roku | 7 lipca 2017 roku | USD | 189,5 | 12M LIBOR + 4% |
| Gauffin Group OY | 4 maja 2015 roku | 7 lipca 2017 roku | EUR | 811,4 | 12M EURIBOR + 4% |
| Sebastian Szczygiel | 4 maja 2015 roku | 7 lipca 2017 roku | EUR | 38,6 | 12M EURIBOR + 4% |
| Gauffin Group OY | 27 lipca 2016 roku | 7 lipca 2017 roku | EUR | 417,5 | 2% |

Ruchy na pożyczkach przedstawiono poniżej. Ruchy na zobowiązaniach z tytułu leasingu prezentowane są w nocie 24 *Leasing*.

| | 1 stycznia 2019 – 31 grudnia 2019 | 1 stycznia 2018 – 31 grudnia 2018 | 1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Bilans otwarcia pożyczek na 1 stycznia | - | - | 1.756 |
| Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek | - | - | - |
| Odsetki naliczone | - | - | 46 |
| Splaty kapitału | - | - | (1.849) |
| Kapitał znetowany z innymi pozycjami | - | - | - |
| Odsetki zapłacone | - | - | (46) |
| Odsetki znetowane z innymi pozycjami | - | - | - |
| Wpływ zmian kursów walut | - | - | 93 |
| Bilans na 31 grudnia | - | - | - |

23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe przychodów

| | Na dzień 31.12.2019 | Na dzień 31.12.2018 | Na dzień 31.12.2017 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych | 5.988 | 12.639 | 15.533 |
| Zobowiązania z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy | 696 | 381 | 294 |
| Pozostałe zobowiązania | 775 | 325 | 214 |
| Bierne rozliczenia międzyokresowe | 3.394 | 2.298 | 3.009 |
| Pozostałe zobowiązania | 100 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 10.953 | 15.643 | 19.050 |

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, prezentowane jako odrębna pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w kwocie 2.871 tysięcy USD na 31 grudnia 2019 roku (0 USD na 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku) to zobowiązania z tytułu umowy dotyczące niewykorzystanych monet przez graczy na koniec okresu sprawozdawczego. Prosimy również o zapoznanie się z notą 4 *Korekta błędów lat ubiegłych*.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

24. Leasing

Grupa jest zobowiązana do dokonywania płatności z tytułu leasingu w oparciu o umowy dotyczące floty samochodów, umowy najmu powierzchni biurowych oraz krótkoterminowe umowy najmu mieszkań. Podmioty Grupy zawarły również umowy dotyczące urządzeń biurowych o niskiej wartości, takich jak ekspresy do kawy (w 2019 roku).

Umowy leasingowe są zazwyczaj zawierane na czas określony, który różni się od klasy instrumentu bazowego oraz konkretnych szczególnych potrzeb. Niektóre z umów zawierają opcje przedłużenia lub rozwiązania umowy – kierownictwo Grupy dokonuje osądów przy określaniu, czy istnieje wystarczająca pewność, że te opcje zostaną zrealizowane.

Okres od dnia 1 stycznia 2019 roku – po wdrożeniu MSSF 16

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe ujętych aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ruchy w roku 2019:

| | Biura | Samochody | Razem |
|--|--------------|-----------|--------------|
| na dzień 1 stycznia 2019 roku | 3.867 | 127 | 3.994 |
| zwiększenia (nowe leasingi) | 216 | - | 216 |
| zmiany warunków umów leasingu | - | - | - |
| różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | (14) | (2) | (16) |
| amortyzacja | (1.296) | (81) | (1.377) |
| na dzień 31 grudnia 2019 roku | 2.773 | 44 | 2.817 |

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ruchy w roku 2019.

| | 2019 |
|--|--------------|
| na dzień 1 stycznia | 3.994 |
| zwiększenia (nowe leasingi) | 216 |
| zmiany warunków umów leasingu | - |
| odsetki od zobowiązań leasingowych | 110 |
| płatności leasingowe | (1.451) |
| różnice kursowe z przeliczenia na walutę lokalną | - |
| różnice kursowe z przeliczenia na USD | - |
| na dzień 31 grudnia | 2.869 |
| długoterminowe | 1.672 |
| krótkoterminowe | 1.197 |

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupa klasyfikuje:

- spłaty gotówkowe składnika kapitałowego zobowiązań leasingowych, w 2019 roku wynoszące 1.341 tysięcy USD - w ramach działalności finansowej (spłata leasingu),
- spłaty gotówkowe odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu, w 2019 roku wynoszące 110 tysięcy USD - w ramach działalności finansowej (odsetki zapłacone),
- płatności z tytułu leasingu składników aktywów o niskiej wartości nieuwzględnione w wycenie zobowiązań leasingowych, w 2019 roku wynoszące 1 tysiąc USD - w ramach działalności operacyjnej.

Poniższa tabela przedstawia kwoty przychodów, kosztów, zysków i strat wynikających z leasingu, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok 2019.

| | <u>2019</u> |
|---|--------------|
| Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania | 1.377 |
| Odsetki od zobowiązań leasingowych | 110 |
| Koszty dotyczące leasingów krótkoterminowych (ujęte w koszcie sprzedaży) | - |
| Koszty dotyczące leasingów niskocennych (ujęte w kosztach ogólnego zarządu) | 1 |
| Całkowity koszt ujęty w skonsolidowanym zestawieniu całkowitych dochodów | 1.488 |

Grupa odnotowała całkowite wypływy środków pieniężnych z tytułu leasingu w wysokości 1.451 tysięcy USD w roku 2019.

Okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku

Przedstawione poniżej kwoty zobowiązań dla umów zawartych na czas określony zostały obliczone na podstawie okresu od dnia sprawozdawczego do dnia wygaśnięcia umowy. Poniższa tabela zawiera minimalne opłaty leasingowe według ich wartości nominalnej, przed dyskontowaniem.

| Minimalne opłaty z tytułu umów leasingu | <u>Na dzień 31.12.2018</u> | <u>Na dzień 31.12.2017</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| < 1 rok | 1.472 | 1.164 |
| 1 - 5 lat | 2.875 | 4.414 |
| > 5 lat | - | 296 |
| Razem | 4.347 | 5.874 |

Koszty leasingu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wyniosły 996 tysięcy USD, a za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku wyniosły 474 tysięcy USD.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

25. Zobowiązania warunkowe**Podatkowe zobowiązania warunkowe**

Rozliczenia podatkowe są przedmiotem przeglądu i dochodzenia przeprowadzanego przez organy podatkowe, które są uprawnione do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Przepisy podatkowe w Stanach Zjednoczonych i w Polsce, które poza Cyprzem stanowią główne środowisko działalności Grupy, ulegają w ostatnim czasie zmianom, co może prowadzić do występowania niejasności i niespójności. Ponadto często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Organ podatkowy może retrospektywnie badać zapisy księgowe: przez 3 lata w Stanach Zjednoczonych (i do 6 lat w przypadku istotnych błędów), 4 lata w Niemczech, 5 lat w Polsce, 7 lat na Cyprze (i do 12 lat w przypadku istotnych błędów) i 7 lat w Izraelu. W związku z tym jednostka dominująca i jednostki zależne mogą podlegać dodatkowym obowiązkom podatkowym, które mogą powstać w wyniku kontroli podatkowych. Rada Dyrektorów jednostki dominującej uważa, że nie ma potrzeby ujmowania rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko w tym zakresie, ponieważ w ich ocenie nie ma takich niepewnych pozycji podatkowych, dla których byłoby prawdopodobne, że organ podatkowy nie zaakceptuje ujęcia podatkowego zastosowanego przez Grupę.

26. Zastawy i zabezpieczenia

W okresach sprawozdawczych oraz do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Grupa ani poszczególne jednostki zależne nie zawarły umowy zastawu ani zabezpieczenia na majątku Grupy.

27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2017 roku HUUUGE Games Sp. z o.o. nabył od spółki Gamelion OY, usługi marketingowe o wartości 5.320 USD. W tym roku spółka Gamelion OY świadczyła również usługi rozwoju gier w tym produkcji dźwięków do gier na rzecz innej spółki z Grupy, HUUUGE Labs GmbH o wartości 46.743 USD. Spółka Gamelion OY jest podmiotem powiązanym osobowo z Grupą.

Zgodnie z umową z dnia 19 września 2017 roku Spółka wyemitowała 3.366.117 akcji uprzywilejowanych serii C (prezentowanych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych w ramach zobowiązań finansowych), którą objęli między innymi RPII HGE LLC - akcjonariusz Grupy. Jednym z ustalonych warunków umowy był zwrot przez Spółkę na rzecz RPII HGE LLC kosztów poniesionych przy wspomnianej transakcji w wysokości 100 tysięcy USD. Rozliczenie zwrotu kosztów nastąpiło w 2018 roku. W 2019 roku Spółka dokonała zwrotu kosztów związanych ze wsparciem przy pozyskaniu finansowania zewnętrznego na rzecz RPII HGE LLC w wysokości 31.465 USD

W 2017 roku wystąpiły koszty odsetkowe związane z pożyczkami wymagalnymi do i spłaconymi w 2017 roku na rzecz Big Bets OU, Gauffin Group OY i Sebastiana Szczygła – akcjonariuszy Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Nie istnieje jednostka dominująca najwyższego szczebla. Informacje na temat głównych akcjonariuszy zostały ujawnione w nocie 19 *Kapitał podstawowy*.

| Koszty odsetek | 1 stycznia 2019 | 1 stycznia 2018 | 1 stycznia 2017 |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | - 31 grudnia 2019 roku | - 31 grudnia 2018 roku | - 31 grudnia 2017 roku |
| Big Bets OU | - | - | 4 |
| Gauffin Group OY | - | - | 39 |
| Sebastian Szczygieł | - | - | 2 |
| Razem | - | - | 45 |

Szczegółowe informacje na temat warunków kredytów spłaconych w 2017 roku znajdują się w nocie 22 *Kredyty i pożyczki*.

28. Transakcje z zarządem jednostki dominującej i bliskimi członkami ich rodzin

Wynagrodzenie kluczowego kierownictwa zarządzającego Grupą obejmuje wynagrodzenie kluczowego kierownictwa zarządzającego jednostką dominującą oraz jej jednostkami zależnymi.

| Rok 2019 | Rada Dyrektorów Huuuge Inc. | Globalny kluczowy personel kierowniczy Grupy | Razem |
|--|--------------------------------|--|--------------|
| Wynagrodzenie podstawowe | - | 1.477 | 1.477 |
| Premie oraz wynagrodzenie oparte o wyniki finansowe Grupy za rok poprzedni | - | 390 | 390 |
| Płatności w formie akcji | 3 | 779 | 782 |
| Razem | 3 | 2.646 | 2.649 |

| Rok 2018 | Rada Dyrektorów Huuuge Inc. | Globalny kluczowy personel kierowniczy Grupy | Razem |
|--|--------------------------------|--|--------------|
| Wynagrodzenie podstawowe | - | 761 | 761 |
| Premie oraz wynagrodzenie oparte o wyniki finansowe Grupy za rok poprzedni | - | 230 | 230 |
| Płatności w formie akcji | 4 | 103 | 107 |
| Razem | 4 | 1.094 | 1.098 |

| Rok 2017 | Rada Dyrektorów Huuuge Inc. | Globalny kluczowy personel kierowniczy Grupy | Razem |
|--|--------------------------------|--|------------|
| Wynagrodzenie podstawowe | 50 | 481 | 531 |
| Premie oraz wynagrodzenie oparte o wyniki finansowe Grupy za rok poprzedni | - | 230 | 230 |
| Płatności w formie akcji | 4 | 64 | 68 |
| Razem | 54 | 775 | 829 |

W 2017 roku były Członek Rady Dyrektorów, Wilhelmus Wagenmans świadczył na rzecz Huuuge Global Limited usługi doradcze, za które otrzymał wynagrodzenie w łącznej wysokości 50 tysięcy USD.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCHna dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia
2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

29. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

| | 1 stycznia 2019 - 31 grudnia 2019 roku | 1 stycznia 2018 - 31 grudnia 2018 roku | 1 stycznia 2017 - 31 grudnia 2017 roku |
|---|---|---|---|
| Ustawowe badanie sprawozdań finansowych, w tym: | 45 | 16 | 10 |
| - PwC | 35 | - | - |
| - Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. k. | - | 10 | 10 |
| - Grant Thornton | 10 | 6 | - |
| Dobrowolne badanie sprawozdań finansowych, w tym: | 318 | 84 | 87 |
| - PwC | 318 | - | - |
| - Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. k. | - | 84 | 87 |
| Wynagrodzenie za dodatkowe usługi – PwC | 10 | - | - |
| Razem | 373 | 100 | 97 |

Ustawowe badanie sprawozdań finansowych odnosi się do badania jednostkowych sprawozdań jednostek zależnych Grupy. Dobrowolne badanie sprawozdań finansowych odnosi się do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2019 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji Grupa rozszerzyła się poprzez utworzenie nowych jednostek i transakcje nabycia, jak opisano poniżej. Rozwój ten jest zgodny ze strategią zwiększenia zakresu działalności operacyjnej Grupy na całym świecie. Ponadto nastąpiła zmiana w strukturze własnościowej HUUUGE Inc., opisana poniżej.

Żadne z tych zdarzeń nie miało istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe.

Nabycie aktywów TreasureHunt GmbH

W dniu 24 stycznia 2020 roku utworzona została nowa jednostka o nazwie HUUUGE Pop GmbH z siedzibą w Niemczech, której jedynym akcjonariuszem jest HUUUGE Global Ltd. W dniu 4 lutego 2020 roku HUUUGE Pop GmbH podpisało Umowę Sprzedaży, na mocy której nabyło aktywa związane z całą działalnością innej niemieckiej jednostki, TreasureHunt GmbH, działającej jako twórca i dystrybutor gier internetowych i mobilnych, w odniesieniu do której w dniu 1 lutego 2020 roku wszczęto postępowanie upadłościowe. Zapłata za transakcję obejmowała zapłatę pieniężną w wysokości 200 tysięcy EUR oraz zapłatę warunkową w wysokości do 300 tysięcy EUR, której wypłata była uwarunkowana podpisaniem umowy o kontynuacji istniejącej licencji na dystrybucję gry „Trolls Pop” przez HUUUGE Pop GmbH po transakcji (kwoty przeliczone na USD wynosiły odpowiednio 224 tysiące USD i 336 tysięcy USD). W związku z tym, że warunek wypłaty zapłaty warunkowej nie został spełniony, wynagrodzenie warunkowe nie zostało wypłacone.

Po realizacji tej transakcji, spółka TreasureHunt GmbH została zlikwidowana.

Celem transakcji było rozszerzenie portfela gier mobilnych Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

W ramach transakcji zostały nabyte wybrane aktywa jednostki będącej w likwidacji (głównie własność intelektualna i rzeczowe aktywa trwałe). Na dzień transakcji, TreasureHunt był w posiadaniu kilku gier będących w sprzedaży, aczkolwiek gry te nie były głównym powodem, dla którego aktywa zostały nabyte. Na dzień transakcji TreasureHunt był w trakcie tworzenia nowej gry, która była głównym celem transakcji. Po zrealizowaniu transakcji, gra ta była współtworzona przez dawnych pracowników TreasureHunt oraz pracowników Grupy.

Kierownictwo Grupy przeanalizowało, czy transakcja stanowi połączenie jednostek na podstawie wymogów MSSF 3. Biorąc pod uwagę szczegóły transakcji tj. fakt, że jedno kluczowe aktywo (gra będąca w trakcie tworzenia) zostało nabyte oraz nieistotność transakcji dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, Grupa na dzień transakcji rozpoznała ją jako nabycie aktywów (nie jako połączenie jednostek). Grupa rozpoznała indywidualne aktywa/ grupy aktywów przejętych w kwotach określonych w umowie.

Zakup akcji przez RP II HGE LLC

Na podstawie umowy zakupu akcji z dnia 29 stycznia 2020 roku, RP II HGE LLC zakupił od HUUUGE Inc. 490.167 akcji uprzywilejowanych za zapłatę gotówkową w wysokości 9.681 tysięcy USD (19,75 USD za akcję), które zostały zakupione i nieumorzono przez HUUUGE Inc. z funduszy koreańskich w grudniu 2019 roku (szczegółowe informacje na temat transakcji z grudnia 2019 roku znajdują się w notcie 19 *Kapitał podstawowy*). RP II HGE LLC nabył 248.897 akcji uprzywilejowanych serii A, 168.005 akcji uprzywilejowanych serii B oraz 73.265 akcji uprzywilejowanych serii C. Zapłata gotówkowa została przekazana w lutym 2020 roku.

Po transakcji RP II HGE LLC nie uzyska statusu jednostki dominującej najwyższego szczebla Grupy.

Założenie spółek w Irlandii

W dniu 6 maja 2020 roku w Irlandii utworzono cztery nowe jednostki: HUUUGE Mobile Games Ltd, Billionaire Games Ltd, Coffee Break Games United Ltd i Fun Monkey Games Ltd. 100% udziałów w tych jednostkach objął HUUUGE Global Ltd (spółka zależna w Grupie HUUUGE Inc.). Spółki zostały założone, a środki pieniężne na pokrycie wyemitowanego przez te spółki kapitału zakładowego zostaną wniesione po zakończeniu procedury zakładania rachunków bankowych w następującej wysokości: HUUUGE Mobile Games Ltd – 1 EUR, Billionaire Games Ltd – 1 EUR, Coffee Break Games United Ltd – 1 EUR i Fun Monkey Games Ltd. – 1 EUR. Do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji spółki te nie rozpoczęły prowadzenia działalności, za wyjątkiem zatrudnienia dwóch pracowników: jednego w spółce HUUUGE Mobile Games Ltd, a drugiego w Coffee Break Games United Ltd. Transakcja nie ma wpływu na skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy, ponieważ założenie dodatkowych spółek zależnych w Grupie podlega pełnej eliminacji, a środki pieniężne, które zostaną wniesione do tych spółek będą wykazywane na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 jako środki pieniężne Grupy. Powyższe cztery jednostki zostały utworzone w Irlandii w celu rozszerzenia obecności Grupy w środowisku międzynarodowym.

Przejęcie Playable Platform B.V.

W dniu 29 maja 2020 roku HUUUGE Inc. nabył 100% akcji w holenderskiej jednostce Playable Platform B.V., spółce z zakresu technologii reklamowych tworzącej interaktywne reklamy, za łączną zapłatę składającą się z zapłaty gotówkowej (1.160 tysięcy USD) oraz zapłaty w istniejących akcjach własnych (22.998 akcji zwykłych HUUUGE Inc.).

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Nabycie ma na celu wzmocnienie i usprawnienie działalności marketingowej związanej z grami mobilnymi Grupy poprzez interaktywne i odtwarzalne reklamy oparte na technologii kreatywnej optymalizacji oraz zaawansowanych funkcjach analitycznych. Ponadto przejęcie umożliwi Grupie zwiększenie zakresu działalności w Europie.

Przejęcie zostanie rozliczone metodą nabycia.

Provizoryczne wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania głównych klas aktywów i zobowiązań Playable Platform B.V. na dzień przejęcia są następujące:

| | |
|--|------------|
| Aktywa | |
| Aktywa niematerialne | 601 |
| Zapasy | 4 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 39 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 8 |
| Podatki i ubezpieczenia społeczne | 29 |
| | 681 |
| Zobowiązania | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 71 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 120 |
| | 191 |
| | 490 |

Wartość godziwa należności odzwierciedla wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów. Określone w umowach przepływy pieniężne z tytułu należności, których wpływu nie można oczekiwać są niematerialne.

Grupa zastosowała prowizoryczne rozliczenie transakcji w związku z tym, że identyfikacja i wycena nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie została zakończona na dzień zatwierdzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji przez Radę Dyrektorów. W szczególności, wartość godziwa nabytych wartości niematerialnych, tj. unikalnej technologii do produkcji samo optymalizujących się płatnych reklam, jest prowizoryczna do czasu otrzymania ostatecznej wyceny aktywów. W związku z korektami wartości godziwych ujęto rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 120 tysięcy USD. Ostateczne rozliczenie nabycia Playable Platform B.V. i aktualizacja wszystkich wymaganych informacji zostanie sfinalizowane w ciągu 12 miesięcy od daty transakcji.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia składała się:

| | |
|---|--------------|
| Wartości godziwa akcji zwykłych HUUUGE Inc. utrzymywanych jako akcje własne | 428 |
| Środków pieniężnych* | 1.160 |
| Zapłata razem | 1.588 |

Biorąc pod uwagę powyższe, powstanie wartość firmy w wysokości 1.098 tysięcy USD.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Wartość firmy która zostanie rozpoznana jest związana przede wszystkim z oczekiwaną synergią i innymi korzyściami wynikającymi z łączących się aktywów i działalności Playable Platform B.V. z jednostkami z Grupy. Wartość firmy nie podlega odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

Przepływy pieniężne wynikające z przejęcia:

| | |
|--|----------------|
| Środki pieniężne netto nabyte razem z jednostką zależną | 8 |
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych* | (1.072) |
| Wypływ środków pieniężnych netto (ujęty jako przepływ z działalności inwestycyjnej) | (1.064) |

* Różnica pomiędzy 1.160 tysięcy USD a 1.072 tysięcy USD wynika z wstrzymania zapłaty kwoty 100 tysięcy USD (ang. "hold-back amount"), która zostanie przekazana w ciągu 12 miesięcy po dacie przejęcia i zostanie ujęta w pozycji "Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania" w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz różnic kursowych.

Koszty transakcyjne w wysokości 39 tysięcy USD zostaną ujęte w kosztach w pozycji "Koszty ogólnego zarządu" i będą częścią „Przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej” rachunku przepływów pieniężnych.

Od daty przejęcia do 30 września 2020 roku (ostatnie dostępne skonsolidowane dane finansowe na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji) spółka Playable Platform B.V. nie osiągnęła przychodów oraz poniosła 364 tysiące USD straty, ujętej w wyniku brutto z działalności kontynuowanej Grupy. Dane te uwzględniają wyniki Playable Platform B.V. za okres czterech miesięcy od daty przejęcia.

Grupa nie ujawnia wartości przychodów oraz zysku wyliczonych w taki sposób jak gdyby datą przejęcia był początek 2020 roku, ponieważ jest to niewykonalne w praktyce w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*. Grupa nie jest w stanie przygotować powyższych ujawnień pomimo podjęcia wszelkich racjonalnych wysiłków i czynności, ze względu na ograniczoną dostępność informacji finansowych. Ponadto, wszystkie dostępne kwoty uzyskane z ksiąg rachunkowych Playable Platform B.V. są przygotowane zgodnie z holenderskimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Przejęcie Double Star Oy

W dniu 16 lipca 2020 roku Grupa nabyła 100% akcji fińskiej jednostki Double Star, dewelopera gry Bow Land, za łączną zapłatę składającą się z zapłaty gotówkowej (1.256 tysięcy USD zapłaty gotówkowej płatnej w momencie dokonania transakcji, 1.000 tysięcy USD zapłaty gotówkowej płatnej w styczniu 2021 roku, z zastrzeżeniem zwrotu przy określonych warunkach), płatności w formie istniejących akcji własnych (23.031 akcji zwykłych Huuuge Inc.) płatnych w momencie dokonania transakcji oraz zapłaty warunkowej kalkulowanej na podstawie przyszłych przychodów oraz EBITDA Double Star Oy (tj. zysku netto z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych, amortyzacji oraz innych korekt zdefiniowanych w Umowie Sprzedaży i Zakupu) po dacie transakcji, płatnej w formie zwykłych akcji własnych. Maksymalna wartość tych akcji, jaką mogą uzyskać sprzedający wynosi 29.000 tysięcy USD, z zastrzeżeniem spełnienia warunku kontynuacji zatrudnienia przez byłych właścicieli Double Star Oy.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Celem tego przejęcia jest rozszerzenie portfela gier mobilnych Grupy oraz zwiększenie obecności Grupy w Europie.

Przejęcie zostanie rozliczone metodą nabycia.

Prowizoryczne wartości godziwe możliwych do zidentyfikowania głównych klas aktywów i zobowiązań Double Star Oy na dzień przejęcia są następujące:

Aktywa

| | |
|--|------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 6 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 232 |
| | <u>238</u> |

Zobowiązania

| | |
|--|-----------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 61 |
| | <u>61</u> |

| | |
|---|-------------------|
| Możliwe do zidentyfikowane przejęte aktywa netto razem | <u>177</u> |
|---|-------------------|

Wartość godziwa należności odzwierciedla wartość brutto kwot należności wynikających z zawartych umów. Określone w umowach przepływy pieniężne z tytułu należności, których wpływu nie można oczekiwać są niematerialne.

Grupa zastosowała prowizoryczne rozliczenie transakcji w związku z tym, że identyfikacja i wycena nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie została zakończona na dzień zatwierdzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji przez Radę Dyrektorów. Ostateczne rozliczenie nabycia Double Star Oy i aktualizacja wszystkich wymaganych informacji zostanie sfinalizowane w ciągu 12 miesięcy od daty transakcji. W szczególności kierownictwo Grupy jest w trakcie ustalania czy możliwa jest identyfikacja potencjalnych wartości niematerialnych, takich jak prawa do gier.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty na dzień przejęcia składała się z:

| | |
|--|--------------|
| Wartość godziwa akcji zwykłych Huuuge Inc. utrzymywanych jako akcje własne | 429 |
| Środków pieniężnych | 1.256 |
| Zapłata razem | 1.685 |

Biorąc pod uwagę powyższe, powstanie wartość firmy w wysokości 1.508 tysięcy USD.

Wartość firmy która zostanie rozpoznana jest związana przede wszystkim z przejęciem utalentowanego zespołu projektantów gier, potencjalowi tworzony gry Bow Land oraz oczekiwaną synergią i innymi korzyściami łączących się aktywów i działalności Double Star Oy z jednostkami z Grupy. Wartość firmy nie podlega odliczeniu dla celów podatku dochodowego.

Przepływy pieniężne wynikające z przejęcia:

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

| | |
|---|---------|
| Środki pieniężne netto nabyte razem z jednostką zależną | 232 |
| Zapłata przekazana w środkach pieniężnych | (1.256) |
| Wypływ środków pieniężnych netto (ujęty jako przepływ z działalności inwestycyjnej) | (1.024) |

Wynagrodzenie niebędące częścią przekazanej zapłaty

Kwota 1.000 tysięcy USD płatna w styczniu 2021 roku nie została uwzględniona w wycenie przekazanej zapłaty w związku z zastrzeżeniem zwrotu przy niespełnieniu warunku kontynuacji zatrudnienia przez poprzednich właścicieli Double Star Oy przez okres jednego roku od dnia przejęcia. W ocenie kierownictwa ta warunkowa zapłata stanowi wynagrodzenie za usługi świadczone po połączeniu i zostanie ona uwzględniona w kosztach świadczeń pracowniczych metodą liniową przez okres świadczonych usług zgodnie z MSR 19 *Świadczenia pracownicze*.

Zapłata warunkowa w akcjach zwykłych, która może zostać uzyskana przez sprzedających Double Star Oy przy spełnieniu określonych kryteriów do maksymalnej wartości tych akcji w kwocie 29.000 tysięcy USD (maksymalna wartość akcji zwykłych 4.000 tysiące USD w pierwszej, maksymalna wartość akcji zwykłych 9.000 tysięcy USD w drugiej i maksymalna wartość akcji zwykłych 16.000 tysięcy USD w trzecią rocznicę przejęcia), jest uzależniona od kontynuacji zatrudnienia poprzednich właścicieli Double Star Oy przez okres trzech lat od dnia przejęcia. Wynagrodzenie zostanie wypłacone w postaci akcji własnych HUUUGE Inc. Liczba akcji jest uzależniona od spełnienia określonych warunków i będzie wynikiem podzielenia wartości wynagrodzenia przez cenę akcji.

W ocenie kierownictwa ta warunkowa zapłata stanowi wynagrodzenie za usługi świadczone po połączeniu i zostanie ujęta w kosztach świadczeń pracowniczych na postawie stopniowego nabycia uprawnień przez okres świadczonych usług, przy odpowiadającym im wzroście kapitału własnego ujętego w pozycji „Kapitał z programu świadczeń pracowniczych opartych na akcjach” (program płatności w formie akcji z rozliczeniem w instrumentach kapitałowych zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji*). Łączna wartość godziwa całego programu pracowniczego na dzień przejęcia wyniosła 1.497 tysięcy USD, tj. wartości godziwe ustalone dla trzech transz, które zostaną przekazane poprzednim właścicielom Double Star Oy w poszczególnych latach wynoszą: 777 tysięcy USD w pierwszej, 213 tysięcy USD w drugiej i 507 tysięcy w trzecią rocznicę przejęcia. Wartości te zostały oszacowane na postawie wartości przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Szacunki opierają się na założonych przychodach skorygowanych o prawdopodobieństwo ich wystąpienia i oczekiwanej EBITDA Double Star Oy. Kluczowe dane wsadowe do modelu służącego do wyliczenia oczekiwanej zapłaty zostały zaprezentowane w tabeli poniżej, wraz z analizą wrażliwości oczekiwanej zapłaty na zmiany poszczególnych danych wsadowych pod warunkiem, że pozostałe parametry pozostają stałe.

| Dane wsadowe | Założenia | Racjonalna zmiana +10%/(-10%) |
|--------------------------------|--|-------------------------------|
| Średni przychód na użytkownika | 10% wzrostu począwszy od 2021 roku | +10% = 186 -10% = (186) |
| Przyszłe przychody | 10% wzrostu rocznie w kolejnych 3 latach po dacie transakcji | +10% = 186 -10% = (186) |
| Oczekiwana EBITDA | 10% wzrostu rocznie w kolejnych 3 latach po dacie transakcji | +10% = 135 -10% = (135) |

Szczegółowy opis określania liczby akcji do przekazania został zawarty w Umowie Sprzedaży i Zakupu i zależy od rzeczywistych wyników Double Star Oy, które są przeliczane zgodnie z ustaloną formułą na wartość USD akcji HUUUGE

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku

(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Inc. do przekazania poprzednim właścicielom. Wartość akcji HUUUGE Inc. do wydania w USD zostanie przeliczona na liczbę akcji HUUUGE Inc. w oparciu o wycenę, która zależy od tego czy HUUUGE Inc. będzie spółką notowaną na giełdzie czy prywatną. Cena akcji HUUUGE Inc. zostanie wyliczona poprzez podzielenie tej wyceny przez w pełni rozwodnione występujące akcje. Ustalone wynagrodzenie warunkowe zostanie następnie podzielone przez obliczoną cenę akcji w celu określenia ilości akcji do przekazania.

Koszty transakcyjne w wysokości 60 tysięcy USD zostaną ujęte w kosztach w pozycji "Koszty ogólnego zarządu" i będą częścią „Przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej” pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych.

Od daty przejęcia do 30 września 2020 roku (ostatnie dostępne skonsolidowane dane finansowe na dzień zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji) spółka Double Star Oy. wniosła 0 tysięcy USD do przychodów oraz (293) tysiące USD do zysku/(straty) brutto z działalności kontynuowanej Grupy. Dane te uwzględniają wyniki Double Star Oy za okres dwóch i pół miesiąca od daty przejęcia.

Grupa nie ujawnia wartości przychodów oraz zysku wyliczonych w taki sposób jak gdyby datą przejęcia był początek 2020 roku, ponieważ jest to niewykonalne w praktyce w rozumieniu MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*. Grupa nie jest w stanie przygotować tych ujawnień pomimo podjęcia wszelkich racjonalnych wysiłków i czynności, ze względu na dostępność informacji finansowych jedynie za okres od września 2019 roku do lipca 2020 roku bez możliwości ich przypisania do poszczególnych okresów sprawozdawczych. Ponadto, wszystkie dostępne kwoty uzyskane z ksiąg rachunkowych Double Star Oy. są przygotowane zgodnie z fińskimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

Wpływ COVID-19

Oprócz powyższych wydarzeń, w dniu 11 marca 2020 r. WHO ogłosiła globalną pandemię koronawirusa COVID-19 i zaleciła podjęcie środków zapobiegawczych, takich jak fizyczny dystans społeczny. W rezultacie rządy na całym świecie wprowadziły bezprecedensowe ograniczenia. Skutki wybuchu COVID-19 ewoluowały od połowy marca do dnia publikacji niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Kierownictwo Grupy stale monitoruje określone fakty i okoliczności oraz wyniki finansowe. Ani branża gier wideo jako całość, ani w szczególności działalność Grupy, nie ucierpiały na skutek pandemii i nie ma zagrożenia kontynuacji działalności. Grupa okazała się być odporna na wprowadzone obostrzenia, działalność była utrzymywana przez pracowników pracujących zdalnie z domu, a popularność gier online rosła w związku z dużą ilością osób na całym świecie, która przebywa w domu i nie może pracować.

Wybór nowego dyrektora niewykonawczego

Akcjonariusze uprzywilejowani serii B są uprawnieni do wyboru jednego dyrektora Spółki. Stanowisko dyrektora akcjonariuszy uprzywilejowanych serii B pozostawało nieobsadzone od 25 czerwca 2019 roku, kiedy Jae Woong Choi złożył rezygnację. Woori Technology Investment CO., Ltd posiada większość autoryzowanych i pozostających w obrocie akcji uprzywilejowanych serii B Spółki i może samodzielnie wybrać dyrektora akcjonariuszy uprzywilejowanych serii B. W dniu 2 czerwca 2020 roku Rod Cousens został wybrany na stanowisko dyrektora akcjonariuszy uprzywilejowanych serii B.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Sprawa sądowa w Sądzie Dystryktowym Stanów Zjednoczonych dla Zachodniego Dystryktu Waszyngton

W dniu 18 czerwca 2020 roku Sąd wydał postanowienie o wstrzymaniu postępowania, w którym HUUUGE Inc. był zaangażowany do dnia 22 lipca 2020 r. Dalsze szczegóły sprawy zostały ujawniane w sekcji *Niepewność szacunków*. W dniu 23 sierpnia 2020 roku Grupa i przedstawiciele klas, w tym powód, zawarli umowę ugodową, którą przedstawiciel prawny klasy złożył w sądzie. Celem umowy jest pełne, ostateczne i trwałe rozwiązanie, umorzenie i uregulowanie roszczeń. Na podstawie umowy, Grupa, w terminie czternastu dni kalendarzowych od daty zatwierdzenia przez sąd, ustanowi fundusz ugodowy w wysokości 6.500 tysięcy USD na pokrycie wszystkich uzasadnionych roszczeń zgłoszonych przez grupę ugodową. Na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji umowa ugodowa nadal oczekuje na ostateczne zatwierdzenie przez sąd.

Transakcja z Kiwoom Cultural Venture Fund 1

W dniu 2 lipca 2020 roku HUUUGE Inc. zawarło umowę odkupu udziałów własnych od Kiwoom Cultural Venture Fund 1 za łączną kwotę 7.699 tysięcy USD (27,91 za akcję). W ramach umowy HUUUGE Inc. odkupił 224.100 akcji uprzywilejowanych serii B i 51.739 akcji uprzywilejowanych serii C.

| Akcjonariusz | Seria | Liczba odkupionych akcji | Cena odkupu |
|--------------------------------|-------|--------------------------|--------------|
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | B | 224.100 | 6.255 |
| Kiwoom Cultural Venture Fund 1 | C | 51.739 | 1.444 |
| Razem | | 275.839 | 7.699 |

Dodatkowe akcje zwykle zaalokowane do programu ESOP

Na podstawie uchwały Rady Dyrektorów, w dniu 20 listopada 2020 roku zarezerwowano dodatkowe 389.442 akcje zwykle na potrzeby planu opcji pracowniczych ustanowionego w 2019 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA HUUUGE INC.

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANYCH HISTORYCZNYCH INFORMACJI
FINANSOWYCH**

**na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz za lata zakończone 31 grudnia
2019 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku**
(wszystkie kwoty w tabelach w tysiącach USD, o ile nie wskazano inaczej)

Signature valid
Digitally signed by ANTON
MARKUS GAUFFIN
Date: 2020.12.03 21:05:44 EET
.....

Anton Gauffin
Prezes HUUUGE Inc.,
Dyrektor Generalny

3 grudnia 2020 roku

ZAŁĄCZNIKI

Dokumenty korporacyjne

Dokumenty obowiązujące na dzień Prospektu

Akt Założycielski

Niniejszy dokument stanowi polskie tłumaczenie dokumentu sporządzonego w języku angielskim. Wyłącznie angielska wersja językowa jest wiążąca, zaś polskie tłumaczenie zostało przygotowane wyłącznie w celach informacyjnych. W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersją angielską a polską angielska wersja językowa jest wiążąca.

**TRZECI ZMIENIONY I UJEDNOLICONY
AKT ZAŁOŻYCIELSKI
SPÓŁKI HUUUGE, INC.**

(Zgodnie z art. 242 i 245
Prawa Spółek Handlowych Stanu Delaware)

Huuuge, Inc., spółka utworzona i działająca zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Stanu Delaware („Prawo Spółek Handlowych Delaware”),

NINIEJSZYM POŚWIADCZA:

PO PIERWSZE, że działa pod firmą Huuuge, Inc. oraz że pierwotnie została zarejestrowana zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Delaware w dniu 11 lutego 2015 r.

PO DRUGIE, że Rada Dyrektorów należycie przyjęła uchwały zawierające propozycję zmiany i ujednolicenia Drugiego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego tej spółki, uznając taką zmianę i ujednolicenie za wskazane oraz leżące w najlepszym interesie spółki i jej akcjonariuszy oraz upoważniając właściwych członków kierownictwa spółki do uzyskania na to zgody akcjonariuszy, która to uchwała określająca zaproponowaną zmianę i ujednolicenie brzmi następująco:

PO TRZECIE, tekst Drugiego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego zostaje zmieniony i ujednolicony, uzyskując brzmienie zawarte w ZAŁĄCZNIKU A do niniejszego Aktu Założycielskiego.

PO CZWARTE, NA DOWÓD CZEGO Huuuge, Inc. spowodowała podpisanie niniejszego Trzeciego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego przez Antona Gauffina, należycie umocowanego członka kierownictwa Spółki, w dniu 19 września 2017 r.

[podpis nieczytelny]

Imię i nazwisko: Anton Gauffin
Stanowisko: Prezes

ZAŁĄCZNIK A

ARTYKUŁ I

Spółka działa pod firmą Huuuge, Inc. („Spółka”).

ARTYKUŁ II

Siedziba Spółki w stanie Delaware znajduje się pod adresem 850 New Burton Road, Suite 201, w mieście Dover, hrabstwo Kent, 19904. Zarejestrowanym agentem Spółki pod tym adresem jest Cogency Global Inc.

ARTYKUŁ III

Przedmiotem działalności Spółki jest podejmowanie wszelkich zgodnych z prawem działań i czynności, które mogą być przedmiotem działalności spółek zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Stanu Delaware.

ARTYKUŁ IV

Łączna liczba akcji wszystkich klas, które Spółka ma prawo emitować, wynosi (i) 17.648.759 Akcji Zwykłych o wartości nominalnej 0,0001 USD każda („**Akcje Zwykłe**”) oraz (ii) 6.746.117 Akcji Uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,0001 USD każda („**Akcje Uprzywilejowane**”), z czego 2.000.000 Akcji Uprzywilejowanych stanowią Akcje Uprzywilejowane Serii A („**Akcje Uprzywilejowane Serii A**”), 1.380.000 Akcji Uprzywilejowanych stanowią Akcje Uprzywilejowane Serii B („**Akcje Uprzywilejowane Serii B**”) oraz 3.366.117 Akcji Uprzywilejowanych stanowią Akcje Uprzywilejowane Serii C („**Akcje Uprzywilejowane Serii C**”).

ARTYKUŁ V

Poniżej przedstawiono opis oraz uprawnienia, przywileje i prawa, a także zastrzeżenia, ograniczenia i restrykcje dotyczące każdej klasy akcji Spółki.

5.1 Dywidendy

Spółka nie może ogłosić, wypłacić ani wyznaczyć dywidendy z akcji dowolnej innej klasy lub serii akcji Spółki (innej niż dywidenda z Akcji Zwykłych płatna w Akcjach Zwykłych), chyba że (poza uzyskaniem wszelkich zgód wymaganych na podstawie innych postanowień w niniejszym Akcie Założycielskim) posiadacze pozostających w obiegu Akcji Uprzywilejowanych najpierw lub równocześnie otrzymają dywidendę z każdej pozostającej w obiegu Akcji Uprzywilejowanej w wysokości przynajmniej równej (a) w przypadku dywidendy z Akcji Zwykłych albo dowolnej klasy lub serii zamiennej na Akcje Zwykłe, dywidendzie na jedną Akcję Uprzywilejowaną równej iloczynowi (i) dywidendy płatnej z każdej akcji takiej ustalonej klasy lub serii, o ile będzie to miało zastosowanie, jak gdyby wszystkie akcje tej klasy lub serii zamieniono na Akcje Zwykłe oraz (ii) liczby Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania po zamianie Akcji Uprzywilejowanej, w każdym przypadku wyliczonej w dniu ustalenia praw akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania tej dywidendy, albo (b) w przypadku dywidendy z dowolnej klasy lub serii, która nie jest zamienna na Akcje Zwykłe, po stawce na jedną Akcję Uprzywilejowaną ustalonej poprzez (i) podzielenie kwoty dywidendy płatnej z każdej akcji takiej klasy lub serii przez pierwotną cenę emisji tej klasy lub serii akcji (z zastrzeżeniem odpowiednich korekt w przypadku jakiegokolwiek dywidendy wypłacanej w formie akcji, podziału akcji, połączenia lub innego podobnego dokapitalizowania w odniesieniu do takiej klasy lub serii) oraz (ii) pomnożenie takiego ułamka przez kwotę równą „Pierwotnej Cenie Emisji” (jak zdefiniowano poniżej), z zastrzeżeniem, że jeżeli Spółka ogłosi, wypłaci albo wyznaczy, tego samego dnia, dywidendę z akcji więcej niż jednej klasy lub serii akcji Spółki, dywidendę płatną posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych na podstawie ust. 5.1 wylicza się na podstawie dywidendy dla klasy lub serii akcji, która skutkowałaby najwyższą dywidendą z Akcji Uprzywilejowanych. „**Pierwotna Cena Emisji**” oznacza, w przypadku Akcji Uprzywilejowanych Serii A – 2,00 USD za jedną akcję, w przypadku Akcji Uprzywilejowanych Serii B – 3,33 USD za jedną akcję,

a w przypadku Akcji Uprzywilejowanych Serii C – 14,438 USD za jedną akcję, z zastrzeżeniem odpowiedniej korekty w przypadku jakiegokolwiek dywidendy wypłacanej w formie akcji, podziału akcji, połączenia lub innego podobnego dokapitalizowania w odniesieniu do Akcji Uprzywilejowanych.

5.2 Likwidacja, rozwiązanie lub zamknięcie; Niektóre połączenia, konsolidacje i sprzedaże majątku.

- (a) Preferencyjne wypłaty na rzecz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii C. W przypadku dobrowolnej lub przymusowej likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii C pozostających wówczas w obiegu są uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy przed dokonaniem płatności na rzecz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Zwykłych z racji tego, że są ich właścicielami, w kwocie na jedną akcję równej (w zależności od tego, która jest większa) (i) Pierwotnej Cenie Emisji Serii C, powiększonej o ewentualną ogłoszoną ale niewypłaconą dywidendę, albo (ii) kwocie za jedną akcję, która byłaby płatna, gdyby wszystkie Akcje Uprzywilejowane Serii C zostały zamienione na Akcje Zwykłe zgodnie z ust. 5.5 bezpośrednio przed taką likwidacją, rozwiązaniem, zamknięciem albo Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji (kwota płatna zgodnie z niniejszym zdaniem jest dalej zwana „**Kwotą Likwidacji Serii C**”). Jeżeli w momencie likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy nie wystarcza do wypłaty posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii C pełnej kwoty, do której są uprawnieni na podstawie niniejszego podpunktu 5.2(a), to posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii C przysługuje proporcjonalny udział w podziale majątku dostępnego do podziału proporcjonalnie do kwot, które w innym wypadku byłyby płatne z tytułu akcji należących do nich w momencie takiego podziału, gdyby wszystkie kwoty płatne z albo w odniesieniu do tych akcji zostały wypłacone w całości.
- (b) Preferencyjne wypłaty na rzecz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych. W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, po wypłacie wszystkich preferencyjnych kwot, które należy wypłacić posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii C, posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A i Akcji Uprzywilejowanych Serii B pozostających wówczas w obiegu są uprawnieni do wypłaty z majątku Spółki dostępnego do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy przed dokonaniem płatności na rzecz posiadaczy Akcji Zwykłych z racji tego, że są ich właścicielami, w kwocie na jedną akcję równej (w zależności od tego, która jest większa) (i) Pierwotnej Cenie Emisji Serii A albo Pierwotnej Cenie Emisji Serii B, w zależności od przypadku, powiększonej o ewentualną, ogłoszoną ale niewypłaconą dywidendę albo (ii) kwocie na jedną akcję, która byłaby płatna, gdyby wszystkie Akcje Uprzywilejowane Serii A albo Akcje Uprzywilejowane Serii B, w zależności od przypadku, zostały zamienione na Akcje Zwykłe zgodnie z ust. 5.5 bezpośrednio przed likwidacją, rozwiązaniem, zamknięciem lub Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji (kwota płatna zgodnie z niniejszym zdaniem jest dalej zwana „**Kwotą Likwidacji Serii A**” lub „**Kwotą Likwidacji Serii B**”, zależnie od przypadku). Jeżeli w momencie likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki lub Domniemanego Zdarzenia Likwidacji majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy po podziale przewidzianym w podpunkcie 5.2(a) nie wystarcza do wypłaty posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii A i Akcji Uprzywilejowanych Serii B pełnej kwoty, do której są uprawnieni na podstawie niniejszego podpunktu 5.2(b), to posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii A oraz Akcji Uprzywilejowanych Serii B przysługuje proporcjonalny udział w podziale majątku dostępnego do podziału proporcjonalnie do kwot, które w innym wypadku byłyby płatne z tytułu akcji należących do nich w momencie takiego podziału, gdyby wszystkie kwoty płatne z albo w odniesieniu do tych akcji zostały wypłacone w całości.
- (c) Wypłaty na rzecz posiadaczy Akcji Zwykłych. W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki albo Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, po wypłacie wszystkich preferencyjnych kwot, które należy wypłacić posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych, pozostały majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy zostanie podzielony pomiędzy posiadaczy Akcji Zwykłych proporcjonalnie do liczby akcji należących do każdego akcjonariusza.

(d) Domniemane Zdarzenia Likwidacji

(i) Definicja. Każde z następujących zdarzeń będzie uważane za „**Domniemane Zdarzenie Likwidacji**”, o ile (x) posiadacze przynajmniej większości wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych, głosujących jako jedna grupa i przy założeniu, że akcje uległy zamianie, oraz (y) posiadacze przynajmniej większości wyemitowanych i znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii C, głosujący w ramach odrębnej grupy, nie postanowią inaczej w drodze pisemnego zawiadomienia wysłanego do Spółki przynajmniej na pięć dni przed skuteczną datą takiego zdarzenia:

- (A) połączenie lub konsolidacja, w której (1) stroną jest Spółka lub (2) stroną jest spółka zależna Spółki, a Spółka emituje akcje swojego kapitału zakładowego na podstawie takiego połączenia lub konsolidacji, z wyjątkiem połączenia lub konsolidacji obejmującej Spółkę lub spółkę zależną, w której akcje Spółki znajdujące się w obiegu bezpośrednio przed takim połączeniem lub konsolidacją nadal stanowią, albo są zamieniane lub wymieniane na akcje stanowiące, bezpośrednio po takim połączeniu lub konsolidacji, przynajmniej większość, z tytułu praw głosu, kapitału zakładowego (x) spółki przejmującej lub powstałej; lub (y) jeżeli spółka przejmująca lub powstała jest spółką zależną należącą w całości do innej spółki bezpośrednio po takim połączeniu lub konsolidacji, spółki macierzystej takiej spółki przejmującej lub powstałej; lub
- (B) sprzedaż, dzierżawa, przeniesienie, wyłączna licencja lub inne zbycie, w ramach pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji, przez Spółkę lub którąkolwiek spółkę zależną Spółki, całości lub zasadniczo całości majątku Spółki i jej spółek zależnych traktowanych jako całość, lub sprzedaż albo zbycie (czy to w drodze połączenia, konsolidacji czy w inny sposób) jednej lub większej liczby spółek zależnych Spółki, jeżeli zasadnicza część majątku Spółki i jej spółek zależnych traktowanych jako całość należy do tej spółki zależnej lub spółek zależnych, z wyjątkiem przypadków, gdy taka sprzedaż, dzierżawa, przeniesienie, wyłączna licencja lub inne zbycie dokonuje się na rzecz spółki zależnej należącej w całości do Spółki.

(ii) Wywołanie Domniemanego Zdarzenia Likwidacji

- (A) Spółka nie ma prawa spowodować Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, o którym mowa w ust. 5.2(d)(i)(A)(1) powyżej, jeżeli umowa lub plan połączenia lub konsolidacji dla takiej transakcji („**Umowa Połączenia**”) nie przewiduje, że wynagrodzenie płatne akcjonariuszom Spółki zostanie przydzielone pomiędzy posiadaczy kapitału zakładowego Spółki zgodnie z ust 5.2(a), (b) i (c).
- (B) W przypadku Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, o którym mowa w ust. 5.2(d)(i)(A)(2) lub (i)(B), jeżeli Spółka nie spowoduje rozwiązania Spółki na podstawie Prawa Spółek Handlowych Delaware w ciągu 90 (dziewięćdziesięciu) dni po takim Domniemanym Zdarzeniu Likwidacji, wówczas (1) Spółka wyśle pisemne zawiadomienie do każdego posiadacza Akcji Uprzywilejowanych najpóźniej 90. (dziewięćdziesiątego) dnia po Domniemanym Zdarzeniu Likwidacji, informując takich posiadaczy o przysługującym im prawie (oraz wymogach koniecznych do spełnienia dla zabezpieczenia tego prawa) stosownie do warunków następującej klauzuli; (2) z żądaniem umorzenia takich Akcji Uprzywilejowanych oraz (3) jeżeli posiadacze przynajmniej większości znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych, głosujących jako jedna grupa i przy założeniu, że akcje uległy zamianie, oraz przynajmniej większości znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii C, głosujący osobno, zażądadą tego w pisemnym dokumencie przekazanym Spółce najpóźniej 120 (sto dwadzieścia) dni po Domniemanym Zdarzeniu Likwidacji, Spółka wykorzysta wynagrodzenie otrzymane za Domniemane Zdarzenie

Likwidacji (bez wszelkich zobowiązań związanych ze sprzedanym majątkiem lub licencją technologii, ustalone w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów Spółki), wraz z wszelkim innym majątkiem Spółki dostępnym do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy, wszystko w zakresie dozwolonym przez prawo stanu Delaware regulujące podział zysków pomiędzy akcjonariuszami („**Dostępne Wpływy**”), w 150. (sto pięćdziesiątym) dniu po Domniemanym Zdarzeniu Likwidacji, w celu umorzenia wszystkich znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych po cenie za akcję równej Kwocie Likwidacji Serii A w przypadku Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Kwocie Likwidacji Serii B w przypadku Akcji Uprzywilejowanych Serii B oraz Kwocie Likwidacji Serii C w przypadku Akcji Uprzywilejowanych Serii C. Bez względu na powyższe, z zastrzeżeniem ust. 5.2(a)-(b), w przypadku umorzenia na podstawie poprzedniego zdania, jeżeli Dostępne Wpływy nie wystarczą do wykupu wszystkich znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych, Spółka proporcjonalnie wykupi Akcje Uprzywilejowane każdego posiadacza w najpełniejszym zakresie w ramach takich Dostępnych Wpływów oraz wykupi pozostałe akcje tak szybko, jak będzie to możliwe zgodnie z prawem na mocy przepisów stanu Delaware regulujących podział zysków pomiędzy akcjonariuszami. Przed podziałem przewidzianym w niniejszym podpunkcie (d)(ii)(B), Spółka nie wyda ani nie wykorzysta wynagrodzenia uzyskanego z tytułu takiego Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, chyba że na pokrycie kosztów poniesionych w związku z Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji lub w zwykłym toku działalności.

- (iii) Kwota uznana za wypłaconą lub podzieloną. Kwota uznana za wypłaconą posiadaczom kapitału zakładowego Spółki lub podzieloną pomiędzy nich przy połączeniu, konsolidacji, sprzedaży, przeniesieniu, wyłącznej licencji, innym zbyciu lub umorzeniu stanowić będzie gotówkę lub wartość majątku, praw lub papierów wartościowych wypłaconą takim posiadaczom lub pomiędzy nich podzieloną przez Spółkę lub przejmującą osobę, firmę lub inny podmiot. Wartość takiego majątku, praw lub papierów wartościowych zostanie ustalona w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów Spółki.
- (iv) Przydział depozytu i zapłaty warunkowej. W przypadku Domniemanego Zdarzenia Likwidacji mającego miejsce zgodnie z ust. 5.2(d)(i)(A)(1) powyżej, jeżeli jakkolwiek część wynagrodzenia płatnego akcjonariuszom Spółki jest płatna tylko po zaspokojeniu nieprzewidzianych okoliczności („**Wynagrodzenie Dodatkowe**”), Umowa Połączenia będzie przewidywać, że (A) część tego wynagrodzenia niebędąca Wynagrodzeniem Dodatkowym („**Wynagrodzenie Wstępne**”) zostanie przydzielona pomiędzy posiadaczy kapitału zakładowego Spółki zgodnie z ust. 5.2(a), (b) i (c), tak jakby Wynagrodzenie Wstępne było jedynym wynagrodzeniem płatnym w związku z takim Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji; oraz (B) Wynagrodzenie Dodatkowe, które stanie się należne akcjonariuszom Spółki po zaspokojeniu nieprzewidzianych okoliczności, zostanie przydzielone pomiędzy posiadaczy kapitału zakładowego Spółki zgodnie z podpunktami 5.2(a), (b) i (c) po uwzględnieniu poprzedniej wypłaty Wynagrodzenia Wstępnego w ramach tej samej transakcji. Dla celów niniejszego ust. 5.2(d)(iv), wynagrodzenie umieszczone na rachunku powierniczym lub zachowane jako zabezpieczenie w celu zaspokojenia odszkodowania lub podobnych zobowiązań w związku z Domniemanym Zdarzeniem Likwidacji będzie uważane za Wynagrodzenie Dodatkowe.

5.3 Głosowanie

- (a) Ograniczone prawo głosu w ramach grupy. Poza innymi przypadkami wyraźnie tu przewidzianymi lub wymaganymi prawem posiadacze Akcji Uprzywilejowanych oraz posiadacze Akcji Zwykłych będą głosować razem, a nie jako odrębne grupy.
- (b) Brak głosowania seryjnego. Poza przypadkami tu przewidzianymi lub wymaganymi prawem nie będzie głosowania seryjnego.

- (c) Akcje Uprzywilejowane. Każdy posiadacz Akcji Uprzywilejowanych jest uprawniony do liczby głosów równej liczbie Akcji Zwykłych, na które można zamienić Akcje Uprzywilejowane należące do tego posiadacza od dnia ustalenia praw. Posiadacze Akcji Uprzywilejowanych są uprawnieni do głosowania we wszystkich sprawach, w których prawo głosu przysługuje posiadaczom Akcji Zwykłych. Posiadacze Akcji Uprzywilejowanych mają prawo do otrzymywania zawiadomień o wszelkich walnych zgromadzeniach zgodnie ze Statutem Spółki. Głosy cząstkowe nie są jednak dozwolone i żadne cząstkowe prawa głosu wynikające z powyższego wzoru (po zsumowaniu wszystkich akcji, na które Akcje Uprzywilejowane należące do każdego posiadacza mogą zostać zamienione) nie będą brane pod uwagę.
- (d) Korekta docelowych Akcji Zwykłych. Liczba docelowych Akcji Zwykłych może zostać zwiększona lub zmniejszona (ale nie poniżej liczby znajdujących się w danym momencie w obiegu Akcji Zwykłych) poprzez (poza głosami posiadaczy jednej lub większej liczby serii Akcji Uprzywilejowanych, które mogą być wymagane na mocy Aktu Założycielskiego) głosy „za” posiadaczy większości kapitału zakładowego Spółki stanowiące większość głosów z wszystkich znajdujących się w obiegu akcji kapitału zakładowego Spółki uprawnionych do głosowania, bez względu na postanowienia ust. 242(b)(2) Prawa Spółek Handlowych Delaware.
- (e) Akcje Zwykłe. Każdy posiadacz Akcji Zwykłych jest uprawniony do jednego głosu z każdej posiadanej Akcji Zwykłej); pod warunkiem jednak, że, o ile prawo nie wymaga inaczej, posiadacze Akcji Zwykłych, jako tacy, nie będą uprawnieni do głosowania nad zmianami Aktu Założycielskiego dotyczącymi jedynie warunków jednej lub większej liczby znajdujących się w obiegu serii Akcji Uprzywilejowanych, jeżeli posiadacze w ten sposób ograniczonej serii są uprawnieni, czy to osobno czy razem z posiadaczami jednej lub większej liczby takich innych serii, do głosowania nad nimi na podstawie Aktu Założycielskiego lub Prawa Spółek Handlowych Delaware.
- (f) Wybór dyrektorów. Zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, wyłącznie i jako osobna grupa, są uprawnieni do wyboru 1 (jednego) dyrektora Spółki („**Dyrektor Serii A**”). Zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B, wyłącznie i jako osobna grupa, są uprawnieni do wyboru 1 (jednego) dyrektora Spółki („**Dyrektor Serii B**”). Zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii C, wyłącznie i jako osobna grupa, są uprawnieni do wyboru 1 (jednego) dyrektora Spółki („**Dyrektor Serii C**”), wraz z Dyrektorem Serii A i Dyrektorem Serii B, „**Dyrektorzy Uprzywilejowani**”). Zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B, wyłącznie i jako osobna grupa, są uprawnieni do wyboru 2 (dwóch) dyrektorów Spółki („**Dyrektorzy Zwykli**”). Każdy dyrektor wybrany w sposób przedstawiony w poprzednich zdaniach może zostać usunięty bez podania przyczyny poprzez, i tylko poprzez, głos „za” posiadaczy akcji klasy lub serii uprawnionych do wyboru takiego dyrektora lub dyrektorów, oddany albo na specjalnym zgromadzeniu takich akcjonariuszy należycie zwołanym w tym celu lub na podstawie pisemnej zgody akcjonariuszy. Jeżeli posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B, Akcji Uprzywilejowanych Serii C lub Akcji Zwykłych, zależnie od przypadku, nie wybiorą wystarczającej liczby dyrektorów na wszystkie stanowiska dyrektorskie, które mają prawo obsadzić, głosując wyłącznie lub jako osobna grupa, wówczas każde takie nieobsadzone stanowisko dyrektorskie pozostanie wolne do czasu, aż posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B, Akcji Uprzywilejowanych Serii C lub Akcji Zwykłych, zależnie od przypadku, wybiorą osobę na to stanowisko poprzez głosowanie lub zgodę udzieloną na piśmie zamiast zgromadzenia. Żadne takie stanowisko dyrektorskie nie może zostać obsadzone przez akcjonariuszy Spółki innych niż akcjonariusze Spółki uprawnieni do wyboru osoby do objęcia takiego stanowiska dyrektorskiego, głosujących wyłącznie i jako osobna grupa. Zarejestrowani posiadacze Akcji Zwykłych i każdej innej klasy lub serii akcji z prawem głosu (w tym Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B i Akcji Uprzywilejowanych Serii C), wyłącznie i głosujący razem jako jedna grupa, są uprawnieni do wyboru pozostałych dyrektorów Spółki, o ile tacy będą („**Pozostali Dyrektorzy**”). Na każdym zgromadzeniu zorganizowanym w celu wyboru dyrektora obecność osobista lub przez pełnomocnika posiadaczy większości znajdujących się w obiegu akcji klasy lub serii uprawnionej do wyboru takiego dyrektora będzie stanowić kworum na potrzeby wyboru takiego dyrektora. Z wyjątkiem innych przypadków przewidzianych w niniejszym ust. 5.3(f), nieobsadzone stanowisko dyrektorskie

obsadzone przez posiadaczy jakiegokolwiek klasy lub serii będzie obsadzone jedynie w drodze głosowania lub pisemnej zgody wyrażonej w miejsce zgromadzenia przez posiadaczy takiej klasy lub serii lub przez Pozostałego Dyrektora lub Pozostałych Dyrektorów wybranych przez posiadaczy tej klasy lub serii zgodnie z niniejszym ust. 5.3(f).

5.4 Postanowienia ochronne

- (a) Postanowienia ochronne dotyczące Akcji Uprzywilejowanych. W czasie gdy wyemitowanych jest i pozostaje w obiegu przynajmniej 1.686.539 z docelowej liczby Akcji Uprzywilejowanych (z zastrzeżeniem odpowiednich korekt w przypadku dywidendy wypłacanej w formie akcji, podziału akcji, scalenia albo innego podobnego dokapitalizowania dotyczącego Akcji Uprzywilejowanych), Spółka nie będzie, ani pośrednio, ani bezpośrednio, w drodze zmiany, połączenia, konsolidacji, ani w inny sposób, dokonywać żadnych z poniższych czynności bez (oprócz innego głosowania wymaganego przepisami prawa albo przez Akt Założycielski Spółki) (A) pisemnej zgody albo głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości Akcji Uprzywilejowanych pozostających w danym momencie w obiegu (głosujących jako jedna grupa i przy założeniu, że akcje uległy zamianie) oraz (B) pisemnej zgody albo głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości Akcji Uprzywilejowanych Serii C pozostających w obiegu w danym momencie (głosujących jako osobna grupa).
- (i) zmiana, modyfikacja albo uchylene jakiegokolwiek postanowienia Aktu Założycielskiego Spółki lub Statutu;
 - (ii) podwyższenie albo obniżenie (inne niż obniżenie wynikające z zamiany Akcji Uprzywilejowanych) docelowej liczby Akcji Zwykłych lub Akcji Uprzywilejowanych albo dowolnej ich serii;
 - (iii) utworzenie albo zgoda na utworzenie dodatkowej klasy lub serii akcji kapitału zakładowego, chyba że będą miały one niższy status niż serie Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do podziału majątku w momencie likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki, wypłaty dywidendy lub praw wykupu;
 - (iv) zmiana klasyfikacji, modyfikacja albo zmiana dotychczasowych papierów wartościowych Spółki o statusie równym jakiegokolwiek serii Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do podziału majątku przy likwidacji, rozwiązaniu albo zamknięciu Spółki, wypłaty dywidendy lub praw wykupu, jeżeli w wyniku takiej zmiany klasyfikacji, modyfikacji albo zmiany status takich papierów wartościowych byłyby wyższy od jakiegokolwiek serii Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do takich praw, uprawnień czy przywilejów albo (ii) zmiana klasyfikacji, modyfikacja albo zmiana dotychczasowych papierów wartościowych Spółki o statusie niższym niż jakakolwiek seria Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do podziału majątku przy likwidacji, rozwiązaniu albo zamknięciu Spółki, wypłaty dywidendy lub praw wykupu, jeżeli w wyniku takiej zmiany klasyfikacji, modyfikacji albo zmiany status takich papierów wartościowych byłyby wyższy od albo równy jakiegokolwiek serii Akcji Uprzywilejowanych w odniesieniu do takich praw, uprawnień czy przywilejów;
 - (v) zakup lub wykup lub wypłata albo ogłoszenie dywidendy lub dokonanie podziału zysków z jakichkolwiek akcji Spółki inne niż (i) wykup lub dywidenda albo podział zysku z Akcji Uprzywilejowanych wyraźnie w tej zgodzie dopuszczonych, (ii) dywidenda albo inny podział zysku z Akcji Zwykłych wyłącznie w postaci dodatkowych Akcji Zwykłych oraz (iii) odkupienie akcji od byłych pracowników, członków kierownictwa, dyrektorów, doradców lub innych osób, które świadczyły usługi na rzecz Spółki lub jakiegokolwiek spółki zależnej w związku z ustaniem zatrudnienia lub usług po pierwotnej cenie zakupu albo wówczas godziwej wartości rynkowej (w zależności od tego, która jest niższa) lub (iv) inny rodzaj odkupu akcji po pierwotnej cenie zakupu zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki;
 - (vi) podwyższenie lub obniżenie docelowej liczby dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów;

- (vii) likwidacja, rozwiązanie lub zamknięcie przedsiębiorstwa i spraw Spółki, dokonanie połączenia lub konsolidacji albo inne Domniemane Zdarzenie Likwidacji, albo zgoda na którekolwiek z powyższych;
 - (viii) utworzenie lub udzielenie, na podstawie emisji długu przez Spółkę za pożyczone pieniądze, zastawu albo zabezpieczenia obejmującego całość albo zasadniczo całość majątku Spółki; oraz
 - (ix) podwyższenie liczby Akcji Zwykłych zastrzeżonych do emisji dla pracowników lub dyrektorów lub konsultantów lub doradców Spółki lub którejkolwiek z jej spółek zależnych zgodnie z Programem Opcji na Akcje dla Pracowników Spółki na rok 2015 z późniejszymi zmianami, albo ustanowienie lub przyjęcie innego podobnego programu opcji na akcje albo programu motywacyjnego opartego na akcjach;
 - (x) utworzenie albo zgoda na utworzenie spółki zależnej, chyba że zgodę wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym większość Dyrektorów Uprzywilejowanych;
 - (xi) udzielenie pożyczki albo zaliczki jakiegokolwiek członkowi organów spółki, dyrektorowi, pracownikowi, doradcy lub innej osobie, spółce zależnej lub innej spółce kapitałowej, spółce osobowej, osobie lub innemu podmiotowi, chyba że (A) zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym Dyrektor Serii C, albo (B) w kwocie niższej od 50.000 USD w związku z zaliczką lub serią powiązanych zaliczek na rzecz jednej strony;
 - (xii) zatwierdzenie albo zawarcie jakiegokolwiek transakcji z dyrektorem, członkiem organów lub pracownikiem Spółki lub „współpracownikiem” (w rozumieniu Reguły 12b-2 ogłoszonej na mocy Ustawy o Gieldzie Papierów Wartościowych z 1934 r., z późn. zmianami) takiej osoby, chyba że takie transakcje skutkują płatnościami na rzecz Spółki lub przez Spółkę w łącznej kwocie nieprzekraczającej 50.000 USD rocznie, albo są dokonywane w zwykłym toku prowadzenia działalności i na podstawie zasadnych wymogów dotyczących działalności Spółki oraz na uczciwych i słuszych warunkach zatwierdzonych przez większość Rady Dyrektorów, w tym większość Dyrektorów Uprzywilejowanych;
 - (xiii) zaciąganie lub gwarantowanie długu za pożyczone pieniądze w łącznej kwocie, w dowolnym momencie pozostającej do spłaty, przekraczającej 5.000.000 USD, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym zostanie wydana zgoda Dyrektora Serii C;
 - (xiv) zmiana podstawowej działalności Spółki, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym wydana zostanie zgoda Dyrektora Serii C, (x) rozpoczynanie nowych rodzajów działalności, o ile nie jest wymagana zgoda Rady Dyrektorów Spółki na rozpoczęcie nowych rodzajów działalności dotyczących bezpłatnych internetowych albo mobilnych gier hazardowych, które wymagają od Spółki wydatków lub inwestycji nieprzekraczających łącznej kwoty 1.000.000 USD, (y) rezygnacja z bieżącego przedmiotu działalności lub (z) udzielenie licencji wyłącznych, które nie są w inny sposób powiązane ze zwykłym tokiem prowadzenia działalności; lub
 - (xv) powołanie albo odwołanie lub zmiana wynagrodzenia Dyrektora Generalnego Spółki, chyba że zgodę na to wyda Rada Dyrektorów Spółki, w tym większość Dyrektorów Uprzywilejowanych.
- (b) Szczególne postanowienia ochronne dotyczące Akcji Uprzywilejowanych Serii C. W dowolnym czasie po Pierwotnej Dacie Emisji Serii C oraz tak długo, jak Akcje Uprzywilejowane Serii C pozostają w obiegu, Spółka nie będzie ani bezpośrednio, ani pośrednio, w drodze zmiany, połączenia, konsolidacji ani w inny sposób dokonywać poniższych czynności bez (oprócz innego głosowania wymaganego przepisami prawa albo przez Akt Założycielski) pisemnej zgody albo głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości Akcji Uprzywilejowanych Serii C pozostających w obiegu w danym momencie, wyrażonej na piśmie albo poprzez głosowanie na zgromadzeniu, wyrażających zgodę albo głosujących (w zależności od przypadku) osobno jako grupa, przy czym każda taka czynność lub transakcja zawarta bez takiej zgody albo głosu jest od początku nieważna i nie ma mocy ani skutku:

- (i) utworzenie albo zgoda na utworzenie dodatkowej klasy lub serii akcji o statusie równym albo wyższym od Akcji Uprzywilejowanych Serii C w odniesieniu do podziału majątku w momencie likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki, wypłaty dywidendy i praw wykupu;
- (ii) emisja albo zobowiązanie się do emisji Akcji Uprzywilejowanych Serii C;
- (iii) zmiana, modyfikacja albo uchylene jakiegokolwiek postanowienia Aktu Założycielskiego lub Statutu Spółki, jeżeli takie działanie spowodowałoby negatywną modyfikację praw, uprawnień, przywilejów lub ograniczeń przyznawanych w odniesieniu do Akcji Uprzywilejowanych Serii C;
- (iv) likwidacja, rozwiązanie lub zamknięcie przedsiębiorstwa i spraw Spółki (lub jakiegokolwiek spółki zależnej Spółki), dokonanie połączenia lub konsolidacji albo inne Domniemane Zdarzenie Likwidacji (w tym sprzedaż albo udzielenie licencji na całość albo zasadniczo całość majątku Spółki lub jakiegokolwiek spółki zależnej), lub zgoda na którekolwiek z powyższych, jeżeli majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy akcjonariuszy w związku z takim zdarzeniem i płatny na rzecz posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii C w związku z takim zdarzeniem wynosi mniej niż dwukrotność (2x) łącznej Kwoty Likwidacji Serii C; lub
- (v) wykonanie lub zawarcie umowy w sprawie nabycia kapitału zakładowego lub innego kapitału własnego, lub całości albo zasadniczo całości majątku, innego podmiotu, w każdym przypadku, gdy łączna wartość takiej transakcji przekracza 25.000.000 USD.

5.5 Fakultatywna zamiana

Posiadacze Akcji Uprzywilejowanych mają następujące prawa do zamiany („**Prawa dotyczące Zamiany**”):

(a) Prawo do dokonania zamiany

(i) Współczynnik zamiany

Każda Akcja Uprzywilejowana Serii A będzie zamienna, według uznania jej posiadacza, na jakimkolwiek etapie, bez wypłaty dodatkowego wynagrodzenia przez jej posiadacza, na liczbę w pełni opłaconych i niewymagających dopłaty Akcji Zwykłych ustaloną poprzez podział Pierwotnej Ceny Emisji Serii A przez Cenę Zamiany Serii A (zdefiniowaną poniżej) obowiązującą w chwili zamiany. „**Cena Zamiany Serii A**” będzie początkowo równa 2,00 USD. Taka początkowa Cena Zamiany Serii A oraz wskaźnik, według którego Akcje Uprzywilejowane Serii A mogą być zamieniane na Akcje Zwykłe, będą podlegać wskazanym niżej korektom.

Każda Akcja Uprzywilejowana Serii B będzie zamienna, według uznania jej posiadacza, na jakimkolwiek etapie, bez wypłaty jakiegokolwiek dodatkowego wynagrodzenia przez jej posiadacza, na liczbę w pełni opłaconych i niewymagających dopłaty Akcji Zwykłych ustaloną przez podział Pierwotnej Ceny Emisji Serii B przez Cenę Zamiany Serii B (zdefiniowaną poniżej) obowiązującą w chwili zamiany. „**Cena Zamiany Serii B**” będzie początkowo równa 3,33 USD. Taka początkowa Cena Zamiany Serii B oraz wskaźnik, według którego Akcje Uprzywilejowane Serii B mogą być zamieniane na Akcje Zwykłe, będą podlegać wskazanym niżej korektom.

Każda Akcja Uprzywilejowana Serii C będzie zamienna, według uznania jej posiadacza, na jakimkolwiek etapie, bez wypłaty jakiegokolwiek dodatkowego wynagrodzenia przez jej posiadacza, na liczbę w pełni opłaconych i niewymagających dopłaty Akcji Zwykłych ustaloną przez podział Pierwotnej Ceny Emisji Serii C przez Cenę Zamiany Serii C (zdefiniowaną poniżej) obowiązującą w chwili zamiany. „**Cena Zamiany Serii C**” będzie początkowo równa 14,438 USD. Taka początkowa Cena Zamiany Serii C oraz wskaźnik, według którego Akcje Uprzywilejowane Serii B mogą być zamieniane na Akcje Zwykłe, będą podlegać wskazanym niżej korektom.

- (ii) Zakończenie obowiązywania Praw dotyczących Zamiany. W przypadku likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki lub Domniemanego Zdarzenia Likwidacji, Prawa dotyczące Zamiany przestaną obowiązywać po zakończeniu działalności w ostatni pełnym dniu poprzedzającym datę ustaloną dla wypłaty wszelkich tego rodzaju kwot przypadających do podziału przy takim zdarzeniu pomiędzy posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, zależnie od przypadku.
- (b) Akcje częściowe. Przy zamianie Akcji Uprzywilejowanych nie będą emitowane żadne częściowe Akcje Zwykłe. W miejsce akcji częściowych, do których posiadacz byłby uprawniony w innym przypadku, Spółka wypłaci gotówkę równą takiej części pomnożonej przez godziwą wartość rynkową Akcji Zwykłej ustaloną w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów Spółki. To, czy akcje częściowe będą możliwe do wyemitowania przy takiej zamianie, zostanie ustalone na podstawie łącznej liczby Akcji Uprzywilejowanych zamienianych przez posiadacza w danym momencie na Akcje Zwykłe oraz łącznej liczby Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania przy takiej zamianie.
- (c) Mechanizm zamiany
- (i) Mechanizm zamiany. Aby posiadacz Akcji Uprzywilejowanych mógł dobrowolnie zamienić Akcje Uprzywilejowane na Akcje Zwykłe, musi on (A) przekazać agentowi transferowemu Spółki w biurze agenta transferowego Akcji Uprzywilejowanych (lub w siedzibie Spółki, jeżeli Spółka występuje w charakterze własnego agenta transferowego) pisemne zawiadomienie, że decyduje się na zamianę wszystkich lub dowolnej liczby należących do niego Akcji Uprzywilejowanych oraz, o ile będzie to miało zastosowanie, wskazać wszelkie zdarzenia, od których taka zamiana jest zależna oraz (B), jeżeli akcje takiego posiadacza nie są zdematerializowane, oddać świadectwo lub świadectwa takich Akcji Uprzywilejowanych (lub jeżeli zarejestrowany posiadacz utrzymuje, że świadectwo zostało utracone, skradzione lub zniszczone, pisemne oświadczenie złożone pod przysięgą o utracie świadectwa oraz racjonalnie możliwą do zaakceptowania przez Spółkę umowę o zwolnieniu Spółki z wszelkich roszczeń, które mogą zostać wniesione przeciwko niej z tytułu rzekomej utraty, kradzieży lub zniszczenia tego świadectwa), w biurze agenta transferowego Akcji Uprzywilejowanych (lub w siedzibie Spółki, jeżeli Spółka występuje w charakterze własnego agenta transferowego). W zawiadomieniu tym należy podać nazwisko posiadacza lub nazwiska osób, na które, zgodnie z wolą posiadacza, mają zostać wyemitowane Akcje Zwykłe. Jeżeli Spółka będzie tego wymagać, świadectwa oddane do zamiany będą poświadczane albo połączone z pisemnym dokumentem lub dokumentami przeniesienia, w formie zadowalającej dla Spółki, należycie podpisanym/podpisanymi przez zarejestrowanego posiadacza lub jego pełnomocnika należycie upoważnionego na piśmie. Koniec dnia roboczego w dniu otrzymania przez agenta transferowego (lub przez Spółkę, jeżeli Spółka występuje w charakterze własnego agenta transferowego) takiego zawiadomienia oraz, o ile będzie to miało zastosowanie, świadectw (lub oświadczenia złożonego pod przysięgą o utracie świadectwa, a także umowy) będzie czasem zamiany („**Czas Zamiany**”), a Akcje Zwykłe możliwe do wyemitowania przy zamianie określonych akcji będą uznawane za znajdujące się w obiegu od tej daty. W najszybszym możliwym terminie po Czasie Zamiany Spółka (1) wystawi i dostarczy takiemu posiadaczowi Akcji Uprzywilejowanych lub wskazanym przez niego osobom, świadectwo lub świadectwa na liczbę pełnych Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania przy takiej zamianie zgodnie z postanowieniami niniejszego Aktu Założycielskiego oraz świadectwo potwierdzające liczbę (o ile takie będą) Akcji Uprzywilejowanych udokumentowanych przez oddane świadectwo, które nie zostały zamienione na Akcje Zwykłe, (2) wypłaci w gotówce kwotę przewidzianą w ust. 5.5(b) w miejsce każdej części Akcji Zwykłej w innym wypadku możliwej do wyemitowania przy takiej zamianie oraz (3) wypłaci wszystkie ogłoszone i niewypłacone dywidendy z zamienionych Akcji Uprzywilejowanych.
- (ii) Rezerwacja akcji. W celu dokonania zamiany Akcji Uprzywilejowanych przez cały czas, gdy Akcje Uprzywilejowane będą w obiegu, Spółka będzie rezerwować i zapewniać dostępność, ze swego niewyemitowanego kapitału docelowego, takiej liczby swoich docelowych Akcji Zwykłych, jaka

będzie wystarczająca, aby dokonać zamiany wszystkich znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych, a jeżeli kiedykolwiek liczba docelowych ale niewyemitowanych Akcji Zwykłych nie będzie wystarczająca, aby dokonać zamiany wszystkich znajdujących się wówczas w obiegu Akcji Uprzywilejowanych, Spółka podejmie konieczne działania korporacyjne, aby zwiększyć liczbę swoich docelowych, ale niewyemitowanych Akcji Zwykłych do liczby akcji wystarczającej do tego celu, włącznie z podjęciem, między innymi, wszelkich starań o uzyskanie wymaganej zgody akcjonariuszy na niezbędną zmianę Aktu Założycielskiego. Przed podjęciem jakichkolwiek działań powodujących korektę zmniejszającą Cenę Zamiany Serii A, Cenę Zamiany Serii B lub Cenę Zamiany Serii C poniżej aktualnej wówczas wartości nominalnej Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania przy zamianie Akcji Uprzywilejowanych, Spółka podejmie wszelkie działania korporacyjne, które, zdaniem jej doradców, mogą być konieczne, aby Spółka mogła w sposób ważny i zgodny z prawem wyemitować w pełni opłacone i niewymagające dopłaty Akcje Zwykłe po takiej skorygowanej Cenie Zamiany Serii A, Cenie Zamiany Serii B lub Cenie Zamiany Serii C, zależnie od przypadku.

- (iii) Skutek zamiany. Wszystkie Akcje Uprzywilejowane poddane zamianie zgodnie z niniejszymi postanowieniami nie będą już uważane za znajdujące się w obiegu, a wszystkie prawa z tych akcji niezwłocznie ustaną i wygasną w Czasie Zamiany, poza jedynie prawem ich posiadaczy do otrzymania w zamian za nie Akcji Zwykłych, do otrzymania wypłaty w miejsce każdej części akcji w innym wypadku możliwej do wyemitowania przy takiej zamianie zgodnie z postanowieniami ust. 5.5(b) oraz do otrzymania wypłaty ogłoszonej, ale niewypłaconej dywidendy z tych akcji. Wszelkie w ten sposób zamienione Akcje Uprzywilejowane zostaną wycofane i unieważnione i nie będą mogły być ponownie wyemitowane jako akcje danej serii, a Spółka może następnie podjąć stosowne działania (bez potrzeby działań ze strony akcjonariuszy) niezbędne dla odpowiedniego zmniejszenia docelowej liczby akcji danej serii Akcji Uprzywilejowanych.
- (iv) Brak dalszych korekt. Po takiej zamianie nie będą dokonywane korekty Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B ani Ceny Zamiany Serii C dla ogłoszonych, ale niewypłaconych dywidend z Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, zależnie od przypadku, oddanych w celu zamiany lub z Akcji Zwykłych wydanych po zamianie.
- (v) Podatki. Spółka zapłaci wszystkie podatki od emisji i inne podobne podatki, które mogą być należne przy emisji lub wydawaniu Akcji Zwykłych po zamianie Akcji Uprzywilejowanych zgodnie z ust. 5.5. Spółka nie będzie jednak zobowiązana do zapłaty jakichkolwiek podatków, które mogą być należne od przeniesienia przy emisji lub wydaniu Akcji Zwykłych na nazwisko inne niż to, na które zamienione Akcje Uprzywilejowane zostały zarejestrowane i żadna taka emisja ani wydanie nie nastąpi, dopóki osoba lub podmiot zwracający się o dokonanie emisji nie zapłaci Spółce kwoty takiego podatku lub nie ustali w sposób satysfakcjonujący dla Spółki, że podatek taki został zapłacony.

(d) Korekty Ceny Zamiany dla Emisji powodujących rozwodnienie kapitału

- (i) Szczególne definicje. Dla celów niniejszego ust. 5.5 zastosowanie mają następujące definicje:
 - (A) „**Opcja**” oznacza prawa, opcje lub warranty na subskrypcję, zakup lub nabycie w inny sposób Akcji Zwykłych lub Zamiennych Papierów Wartościowych.
 - (B) „**Data Pierwotnej Emisji Serii A**”, „**Data Pierwotnej Emisji Serii B**” lub „**Data Pierwotnej Emisji Serii C**” oznacza dzień, w którym wyemitowano pierwszą akcję z odpowiednio Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C.
 - (C) „**Zamienne Papiery Wartościowe**” oznaczają wszelkie dowody zadłużenia, akcje lub inne papiery wartościowe bezpośrednio lub pośrednio zamienne na Akcje Zwykłe lub wymienne na Akcje Zwykłe z wyłączeniem Opcji.

(D) „**Dodatkowe Akcje Zwykłe**” oznacza wszystkie Akcje Zwykłe wyemitowane (lub zgodnie z ust. 5.5(d)(iii) poniżej, uznane za wyemitowane) przez Spółkę po Dacie Pierwotnej Emisji Serii A, Dacie Pierwotnej Emisji Serii A, Dacie Pierwotnej Emisji Serii B lub Dacie Pierwotnej Emisji Serii C, w zależności od przypadku, inne niż (x) następujące Akcje Zwykłe oraz (y) Akcje Zwykłe uznane za wyemitowane zgodnie z następującymi Opcjami i Zamiennymi Papierami Wartościowymi (punkty (x) i (y) zwane łącznie **Papierami Wartościowymi Objętymi Zwolnieniem**):

- (1) Akcje Zwykłe, Opcje lub Zamienne Papiery Wartościowe wyemitowane jako dywidenda lub wypłata od Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B i Akcji Uprzywilejowanych Serii C;
- (2) Akcje Zwykłe, Opcje lub Zamienne Papiery Wartościowe wyemitowane z tytułu dywidendy, splitu akcji, podziału lub innej wypłaty od Akcji Zwykłych, o których mowa w ust. 5.5(e), (f), (g) lub (h);
- (3) Akcje Zwykłe lub Opcje wyemitowane pracownikom lub dyrektorom, lub konsultantom bądź doradcom, Spółki lub jej podmiotów zależnych zgodnie z planem, umową lub uzgodnieniem zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów Spółki, w tym za zgodą Dyrektora Serii C;
- (4) Akcje Zwykłe lub Zamienne Papiery Wartościowe faktycznie wyemitowane z chwilą wykonania Opcji lub Akcje Zwykłe faktycznie wyemitowane z chwilą zamiany lub wymiany Zamiennych Papierów Wartościowych, w każdym przypadku z zastrzeżeniem, że taka emisja dokonywana jest zgodnie z warunkami takiej Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego;
- (5) Akcje Zwykłe, Opcje lub Zamienne Papiery Wartościowe wyemitowane na rzecz banków lub innych instytucji finansowych zgodnie z finansowaniem zadłużenia zatwierdzonym przez Radę Dyrektorów Spółki, w tym za zgodą Dyrektora Serii C; lub
- (6) Akcje Zwykłe, Opcje lub Zamienne Papiery Wartościowe wyemitowane w ramach nabycia przez Spółkę innej spółki w drodze połączenia, nabycia zasadniczo wszystkich aktywów, innej formy reorganizacji lub zgodnie z umową joint venture, o ile takie emisje zostaną zatwierdzone przez Radę Dyrektorów Spółki, w tym uzyskają zgodę Dyrektora Serii C.

(ii) Brak korekt Ceny Zamiany

- (A) Korekta Ceny Zamiany Serii A w wyniku emisji lub domniemanej emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych nie nastąpi, jeżeli Spółka otrzyma pisemne zawiadomienie od posiadaczy co najmniej większości pozostających wówczas w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii A, stwierdzające, że w wyniku emisji lub domniemanej emisji takich Dodatkowych Akcji Zwykłych nie zostanie dokonana żadna korekta.
- (B) Korekta Ceny Zamiany Serii B w wyniku emisji lub domniemanej emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych nie nastąpi, jeżeli Spółka otrzyma pisemne zawiadomienie od posiadaczy co najmniej większości pozostających wówczas w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii B, stwierdzające, że w wyniku emisji lub domniemanej emisji takich Dodatkowych Akcji Zwykłych nie zostanie dokonana żadna korekta.

- (C) Korekta Ceny Zamiany Serii C w wyniku emisji lub domniemanej emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych nie nastąpi, jeżeli Spółka otrzyma pisemne zawiadomienie od posiadaczy co najmniej większości pozostających wówczas w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii C, stwierdzające, że w wyniku emisji lub domniemanej emisji takich Dodatkowych Akcji Zwykłych nie zostanie dokonana żadna korekta.

(iii) Domniemana Emisja Dodatkowych Akcji Zwykłych

- (A) Jeżeli po Dacie Pierwotnej Emisji Serii A, Dacie Pierwotnej Emisji Serii B lub Dacie Pierwotnej Emisji Serii C, zależnie od przypadku, Spółka będzie emitować Opcje lub Zamienne Papiery Wartościowe (z wyłączeniem Opcji lub Zamiennych Papierów Wartościowych stanowiących Papiery Wartościowe Objęte Zwolnieniem) albo wyznaczy dzień ustalenia praw w celu określenia posiadaczy dowolnego rodzaju papierów wartościowych uprawnionych do otrzymania takich Opcji lub Zamiennych Papierów Wartościowych, wówczas maksymalna liczba Akcji Zwykłych (określona w dotyczącym ich dokumencie, przy założeniu spełnienia wszelkich warunków wykonalności, zamienialności lub wymienialności, ale bez względu na zawarte w nim postanowienia dotyczące późniejszej korekty tej liczby) możliwa do emisji z chwilą wykonania Opcji, lub w przypadku Zamiennych Papierów Wartościowych i Opcji ich dotyczących, zamiany lub wymiany takich Zamiennych Papierów Wartościowych, będzie uznawana za Dodatkowe Akcje Zwykłe wyemitowane z chwilą takiej emisji, albo, w przypadku określenia daty ustalenia praw, od końca dnia roboczego w dniu ustalenia praw.
- (B) Jeżeli warunki Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego, którego emisja spowodowała korektę Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C zgodnie z postanowieniami ust. 5.5(d)(iv)-(vi), zostaną zmodyfikowane na skutek ich zmiany lub innej korekty dokonanej na podstawie postanowień dotyczących Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego (jednak z wyłączeniem automatycznych korekt takich warunków na podstawie postanowień zapobiegających rozwodnieniu lub podobnych postanowień dotyczących Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego) tak, aby uwzględnić albo (1) zwiększenie lub zmniejszenie liczby Akcji Zwykłych możliwych do emisji przy wykonaniu, zamianie i/lub wymianie Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego albo (2) podwyższenie lub obniżenie wynagrodzenia płatnego na rzecz Spółki po takim wykonaniu, zamianie lub/i wymianie, wówczas, ze skutkiem po wejściu w życie takiego podwyższenia lub obniżenia, Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B lub Cena Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, obliczona przy pierwotnej emisji Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego (lub z nadejściem dotyczącego go dnia ustalenia praw) zostanie ponownie skorygowana do Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, która zostałyby uzyskana, gdyby takie zmodyfikowane warunki obowiązywały w dniu pierwotnej emisji Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego. Bez względu na powyższe, żadna ponowna korekta na podstawie niniejszej klauzuli (B) nie może skutkować podwyższeniem Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B ani Ceny Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, do kwoty przewyższającej (zależnie, która z nich będzie niższa) (x) Cenę Zamiany Serii A, Cenę Zamiany Serii B lub Cenę Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, obowiązującą bezpośrednio przed pierwotną korektą dokonaną w wyniku emisji Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego, lub (y) Cenę Zamiany Serii A, Cenę Zamiany Serii B lub Cenę Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, która wynikałaby z emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych (innych niż uważanych za emisje Dodatkowych Akcji Zwykłych w wyniku emisji takiej Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego) pomiędzy datą pierwotnej korekty a datą ponownej korekty.

- (C) Jeżeli warunki Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego (z wyłączeniem Opcji lub Zamiennych Papierów Wartościowych stanowiących Papiery Wartościowe Objęte Zwolnieniem), którego emisja nie spowodowała korekty Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B ani Ceny Zamiany Serii C na podstawie postanowień ust. 5.5(d)(iv)-(vi) (albo dlatego, że wynagrodzenie na akcję (ustalone zgodnie z ust. 5.5(d)(vii)) Dodatkowych Akcji Zwykłych im podlegających było równe lub wyższe od Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, obowiązującej w tym czasie, albo ponieważ Opcja lub Zamienny Papier Wartościowy został wyemitowany przed Datą Pierwotnej Emisji Serii A, Datą Pierwotnej Emisji Serii B lub Datą Pierwotnej Emisji Serii C, zależnie od przypadku), zostaną zmodyfikowane po Dacie Pierwotnej Emisji Serii A, Dacie Pierwotnej Emisji Serii B lub Dacie Pierwotnej Emisji Serii C, zależnie od przypadku, na skutek ich zmiany lub innej korekty na podstawie postanowień dotyczących tej Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego (jednak z wyłączeniem automatycznych korekt takich warunków na podstawie postanowień zapobiegających rozwodnieniu lub podobnych postanowień dotyczących Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego) tak, aby uwzględnić albo (1) zwiększenie liczby Akcji Zwykłych możliwych do emisji przy wykonaniu, zamianie i/lub wymianie Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego albo (2) obniżenie wynagrodzenia płatnego na rzecz Spółki po takim wykonaniu, zamianie lub/i wymianie, wówczas, taka zmieniona lub skorygowana Opcja lub Zamienny Papier Wartościowy i Dodatkowe Akcje Zwykłe im podlegające (ustalone w sposób określony w ust. 5.5(c)(i)) będą uznawane za wyemitowane ze skutkiem w chwili wejścia w życie takiego podwyższenia lub obniżenia.
- (D) Z chwilą wygaśnięcia lub rozwiązania niewykonanej Opcji lub niezamienionego albo niewymienionego Zamiennego Papieru Wartościowego (lub jego części), które spowodowało (albo w chwili jego pierwotnej emisji albo w chwili modyfikacji jego warunków) korektę Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C na podstawie postanowień ust. 5.5(d)(iv)-(vi) poniżej, Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B lub Cena Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, zostanie ponownie skorygowana do Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, zależnie od przypadku, która zostałaby uzyskana, gdyby Opcja lub Zamienny Papier Wartościowy (lub jego część) nigdy nie został wyemitowany.
- (E) Jeżeli liczba Akcji Zwykłych możliwych do emisji przy wykonaniu, zamianie i/lub wymianie Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego, lub wynagrodzenie płatne na rzecz Spółki przy takim wykonaniu, zamianie i/lub wymianie, jest możliwe do obliczenia w czasie, gdy Opcja lub Zamienny Papier Wartościowy jest emitowany lub zmieniany, ale podlega korekcie w oparciu o późniejsze wydarzenia, każda korekta Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C przewidziana w niniejszym ust. 5.5(d)(iii) zostanie dokonana w czasie takiej emisji lub zmiany w oparciu o liczbę akcji lub kwotę wynagrodzenia bez względu na wszelkie postanowienia dotyczące późniejszych korekt (a wszelkie późniejsze korekty będą traktowane zgodnie z ust. 5.5(d)(iii)(B) i (C)). Jeżeli liczba Akcji Zwykłych możliwych do emisji przy wykonaniu, zamianie i/lub wymianie Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego, lub wynagrodzenie płatne na rzecz Spółki przy takim wykonaniu, zamianie i/lub wymianie, nie może zostać w ogóle obliczone w czasie emisji lub zamiany Opcji lub Zamiennego Papieru Wartościowego, każda korekta Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, która nastąpiłaby na podstawie postanowień niniejszego ust. 5.5(d)(iii) w czasie takiej emisji lub zmiany zostanie zamiast tego dokonana w czasie, gdy taka liczba akcji i/lub wynagrodzenie będzie najpierw możliwe do obliczenia (nawet jeżeli będzie podlegać późniejszym korektom), zakładając, dla celów obliczenia takiej korekty do Ceny Zamiany Serii A,

Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, że taka emisja lub zmiana miała miejsce w czasie, kiedy takie obliczenie było po raz pierwszy możliwe.

- (iv) Korekta Ceny Zamiany Serii A z chwilą emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych. W przypadku gdy Spółka, w dowolnym momencie po Dacie Pierwotnej Emisji Serii A, wyemituje Dodatkowe Akcje Zwykłe (w tym Dodatkowe Akcje Zwykłe uznane za wyemitowane zgodnie z ust. 5.5(d)(iii) powyżej), bez wynagrodzenia lub za wynagrodzeniem od akcji mniejszym niż Cena Zamiany Serii A obowiązująca bezpośrednio przed taką emisją, Cena Zamiany Serii A zostanie obniżona, zgodnie z taką emisją, do ceny (obliczonej z dokładnością do jednej setnej centa) określonej zgodnie z następującym wzorem:

$$CP_2 = CP_1 * (A + B) \div (A + C).$$

Na potrzeby powyższego wzoru stosuje się następujące definicje:

- (A) „CP₂” oznacza Cenę Zamiany Serii A obowiązującą bezpośrednio po takiej emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych;
- (B) „CP₁” oznacza Cenę Zamiany Serii A obowiązującą bezpośrednio przed taką emisją Dodatkowych Akcji Zwykłych;
- (C) „A” oznacza liczbę Akcji Zwykłych pozostających w obrocie bezpośrednio przed taką emisją Dodatkowych Akcji Zwykłych (przy czym dla tego celu za pozostające w obrocie uznaje się wszystkie Akcje Zwykłe możliwe do wyemitowania w chwili wykonania Opcji pozostających w obrocie bezpośrednio przed taką emisją lub w chwili zamiany lub wymiany Zamiennej Papierów Wartościowych (w tym Akcji Uprzywilejowanych Serii A) pozostających w obrocie (przy założeniu wykonania pozostających w obrocie Opcji na takie Zamienne Papiery Wartościowe) bezpośrednio przed taką emisją);
- (D) „B” oznacza liczbę Akcji Zwykłych, które zostałyby wyemitowane, gdyby takie Dodatkowe Akcje Zwykłe zostały wyemitowane po cenie za akcję równą CP₁ (określonej poprzez podzielenie łącznego wynagrodzenia otrzymanego przez Spółkę z tytułu takiej emisji przez CP₁); oraz
- (E) „C” oznacza liczbę takich Dodatkowych Akcji Zwykłych wyemitowanych w takiej transakcji.
- (v) Korekta Ceny Zamiany Serii B z chwilą emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych. W przypadku gdy Spółka, w dowolnym momencie po Dacie Pierwotnej Emisji Serii B, wyemituje Dodatkowe Akcje Zwykłe (w tym Dodatkowe Akcje Zwykłe uznane za wyemitowane zgodnie z ust. 5.5(d)(iii) powyżej), bez wynagrodzenia lub za wynagrodzeniem od akcji mniejszym niż Cena Zamiany Serii B obowiązująca bezpośrednio przed taką emisją, Cena Zamiany Serii B zostanie obniżona, zgodnie z taką emisją, do ceny (obliczonej z dokładnością do jednej setnej centa) określonej zgodnie z następującym wzorem:

$$CP_2 = CP_1 * (A + B) \div (A + C).$$

Na potrzeby powyższego wzoru stosuje się następujące definicje:

- (A) „CP₂” oznacza Cenę Zamiany Serii B obowiązującą bezpośrednio po takiej emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych;
- (B) „CP₁” oznacza Cenę Zamiany Serii B obowiązującą bezpośrednio przed taką emisją Dodatkowych Akcji Zwykłych;
- (C) „A” oznacza liczbę Akcji Zwykłych pozostających w obrocie bezpośrednio przed taką emisją Dodatkowych Akcji Zwykłych (przy czym dla tego celu za pozostające w obrocie uznaje się wszystkie Akcje Zwykłe możliwe do wyemitowania w chwili

wykonania Opcji pozostających w obrocie bezpośrednio przed taką emisją lub w chwili zamiany lub wymiany Zamiennych Papierów Wartościowych (w tym Akcji Uprzywilejowanych) pozostających w obrocie (przy założeniu wykonania pozostających w obrocie Opcji na takie Zamienne Papiery Wartościowe) bezpośrednio przed taką emisją);

- (D) „B” oznacza liczbę Akcji Zwykłych, które zostałyby wyemitowane, gdyby takie Dodatkowe Akcje Zwykłe zostały wyemitowane po cenie za akcję równą CP_1 (określonej poprzez podzielenie łącznego wynagrodzenia otrzymanego przez Spółkę z tytułu takiej emisji przez CP_1); oraz
- (E) „C” oznacza liczbę takich Dodatkowych Akcji Zwykłych wyemitowanych w takiej transakcji.

- (vi) Korekta Ceny Zamiany Serii C z chwilą emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych. W przypadku gdy Spółka, w dowolnym momencie po Dacie Pierwotnej Emisji Serii C, wyemituje Dodatkowe Akcje Zwykłe (w tym Dodatkowe Akcje Zwykłe uznane za wyemitowane zgodnie z ust. 5.5(d)(iii) powyżej), bez wynagrodzenia lub za wynagrodzeniem od akcji mniejszym niż Cena Zamiany Serii C obowiązująca bezpośrednio przed taką emisją, Cena Zamiany Serii C zostanie obniżona, zgodnie z taką emisją, do ceny (obliczonej z dokładnością do jednej setnej centa) określonej zgodnie z następującym wzorem:

$$CP_2 = CP_1 * (A + B) \div (A + C).$$

Na potrzeby powyższego wzoru stosuje się następujące definicje:

- (A) „ CP_2 ” oznacza Cenę Zamiany Serii C obowiązującą bezpośrednio po takiej emisji Dodatkowych Akcji Zwykłych;
 - (B) „ CP_1 ” oznacza Cenę Zamiany Serii C obowiązującą bezpośrednio przed taką emisją Dodatkowych Akcji Zwykłych;
 - (C) „A” oznacza liczbę Akcji Zwykłych pozostających w obrocie bezpośrednio przed taką emisją Dodatkowych Akcji Zwykłych (przy czym dla tego celu za pozostające w obrocie uznaje się wszystkie Akcje Zwykłe możliwe do wyemitowania w chwili wykonania Opcji pozostających w obrocie bezpośrednio przed taką emisją lub w chwili zamiany lub wymiany Zamiennych Papierów Wartościowych (w tym Akcji Uprzywilejowanych) pozostających w obrocie (przy założeniu wykonania pozostających w obrocie Opcji na takie Zamienne Papiery Wartościowe) bezpośrednio przed taką emisją);
 - (D) „B” oznacza liczbę Akcji Zwykłych, które zostałyby wyemitowane, gdyby takie Dodatkowe Akcje Zwykłe zostały wyemitowane po cenie za akcję równą CP_1 (określonej poprzez podzielenie łącznego wynagrodzenia otrzymanego przez Spółkę z tytułu takiej emisji przez CP_1); oraz
 - (E) „C” oznacza liczbę takich Dodatkowych Akcji Zwykłych wyemitowanych w takiej transakcji.
- (vii) Określenie Wynagrodzenia. Dla celów niniejszego ust. 5.5(d), wynagrodzenie otrzymane przez Spółkę za emisję Dodatkowych Akcji Zwykłych zostanie obliczone w następujący sposób:

- (A) Środki pieniężne i składniki majątkowe: Wynagrodzenie:

- (1) w zakresie obejmującym środki pieniężne – zostanie obliczone jako łączna kwota środków pieniężnych otrzymanych przez Spółkę, z wyłączeniem kwot zapłaconych lub płatnych z tytułu narosłych odsetek;
 - (2) w zakresie obejmującym składniki majątkowe inne niż środki pieniężne – zostanie obliczone według ich godziwej ceny rynkowej w chwili emisji, w sposób określony w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów Spółki; oraz
 - (3) w przypadku wyemitowania Dodatkowych Akcji Zwykłych wraz z innymi akcjami, papierami wartościowymi lub innymi aktywami Spółki za wynagrodzeniem obejmującym środki pieniężne i składniki majątkowe – stanowić będzie proporcjonalną część otrzymanego w ten sposób wynagrodzenia, obliczoną zgodnie z punktami (1) i (2) powyżej, w sposób określony w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów Spółki.
- (B) Opcje i Zamienne Papiery Wartościowe. Wynagrodzenie od jednej akcji otrzymane przez Spółkę za Dodatkowe Akcje Zwykłe uznane za wyemitowanie zgodnie z ust. 5.5(d)(iii), w odniesieniu do Opcji i Zamiennych Papierów Wartościowych, zostanie określone poprzez podzielenie:
- (1) łącznej kwoty, jeżeli dotyczy, otrzymanej przez Spółkę lub należnej jej tytułem wynagrodzenia za emisję takich Opcji lub Zamiennych Papierów Wartościowych, powiększonej o minimalną łączną kwotę dodatkowego wynagrodzenia (określoną w dotyczących go dokumentach, bez względu na wszelkie zawarte w nich postanowienia dotyczące późniejszej korekty takiego wynagrodzenia) płatną na rzecz Spółki z chwilą wykonania takich Opcji, zamiany lub wymiany takich Zamiennych Papierów Wartościowych lub – w przypadku Opcji na Zamienne Papiery Wartościowe – wykonania takich Opcji na Zamienne Papiery Wartościowe oraz zamiany lub wymiany takich Zamiennych Papierów Wartościowych, przez
 - (2) maksymalną liczbę Akcji Zwykłych (określoną w dotyczących jej dokumentach, bez względu na wszelkie zawarte w nich postanowienia dotyczące późniejszej korekty takiej liczby) możliwą do emisji z chwilą wykonania takich Opcji, zamiany lub wymiany takich Zamiennych Papierów Wartościowych lub – w przypadku Opcji na Zamienne Papiery Wartościowe – wykonania takich Opcji na Zamienne Papiery Wartościowe oraz zamiany lub wymiany takich Zamiennych Papierów Wartościowych.
- (viii) Wielokrotne Daty Zamknięcia. W przypadku wyemitowania przez Spółkę, w więcej niż jednym dniu, Dodatkowych Akcji Zwykłych będących częścią jednej transakcji lub serii powiązanych transakcji, co skutkowałoby korektą Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C zgodnie z warunkami określonymi w ust. 5.5(d)(iv)-(vi), wówczas, z chwilą finalnej emisji, Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B lub Cena Zamiany Serii C, w zależności od przypadku, zostanie ponownie skorygowana, aby wszystkie takie emisje zostały zrealizowane tak, jakby nastąpiły one w dniu pierwszej emisji (i bez realizacji jakichkolwiek dodatkowych korekt w wyniku takich kolejnych emisji w tym okresie).
- (e) Korekta z tytułu podziału i scalenia akcji. Jeżeli po Dacie Pierwotnej Emisji Serii C Spółka będzie dokonywać podziału pozostających w obrocie Akcji Zwykłych, Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii

B i Cena Zamiany Serii C obowiązująca bezpośrednio przed takim podziałem zostanie proporcjonalnie obniżona tak, aby liczba Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania przy zamianie każdej akcji takiej serii została zwiększona proporcjonalnie do podwyższenia łącznej liczby pozostających w obrocie Akcji Zwykłych. Jeżeli po Dacie Pierwotnej Emisji Serii C Spółka będzie dokonywać scalenia pozostających w obrocie Akcji Zwykłych, Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B i Cena Zamiany Serii C obowiązująca bezpośrednio przed takim scaleniem zostanie proporcjonalnie podwyższona tak, aby liczba Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania przy zamianie każdej akcji takiej serii została obniżona proporcjonalnie do obniżenia łącznej liczby pozostających w obrocie Akcji Zwykłych. Wszelkie korekty na mocy niniejszego podpunktu staną się skuteczne na koniec dnia roboczego w dniu, w którym skuteczny stanie się dany podział lub scalenie.

- (f) Korekta z tytułu pewnych dywidend i wypłat. Jeżeli po Dacie Pierwotnej Emisji Serii A, Dacie Pierwotnej Emisji Serii B lub Dacie Pierwotnej Emisji Serii C, zależnie od przypadku, Spółka będzie wypłacać dywidendy lub dokonywać innych przydziałów należnych z tytułu Akcji Zwykłych w postaci dodatkowych Akcji Zwykłych, lub będzie określać dzień ustalenia praw w celu określenia posiadaczy Akcji Zwykłych uprawnionych do otrzymania takich dywidend lub innych przydziałów, wówczas i w każdym takim przypadku Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B i Cena Zamiany Serii C obowiązująca bezpośrednio przed takim zdarzeniem zostanie obniżona na dzień takiej emisji lub, w przypadku gdy określono dzień ustalenia praw, na koniec dnia roboczego takiego dnia ustalenia praw, poprzez pomnożenie obowiązującej wówczas Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, w zależności od przypadku, o ułamek:
- (i) którego licznik stanowi łączna liczba Akcji Zwykłych wyemitowanych i pozostających w obrocie bezpośrednio przed czasem takiej emisji lub końcem dnia roboczego w dniu ustalenia praw, oraz
 - (ii) którego mianownikiem jest łączna liczba Akcji Zwykłych wyemitowanych i pozostających w obrocie bezpośrednio przed czasem takiej emisji lub końcem dnia roboczego w dniu ustalenia praw, powiększona o liczbę Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania w ramach wypłaty dywidendy lub przydziału.

Niezależnie od powyższego, (A) jeżeli taka data ustalenia praw nie została określona, a dywidenda nie zostanie w pełni zapłacona lub jeżeli przydział nie zostanie w pełni dokonany w ustalonym do tego dniu, Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B i Cena Zamiany Serii C zostanie odpowiednio przeliczona na koniec dnia roboczego w takim dniu ustalenia praw, a następnie Cena Zamiany Serii A, Cena Zamiany Serii B i Cena Zamiany Serii C zostanie skorygowana zgodnie z niniejszym ustępem od chwili rzeczywistej wypłaty takich dywidend lub rzeczywistego dokonania przydziałów; oraz (B) żadna taka korekta nie zostanie dokonana, jeżeli posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku, otrzymają jednocześnie dywidendę lub inny przydział Akcji Zwykłych w liczbie równej liczbie Akcji Zwykłych, jaką otrzymaliby, jeżeli w dniu takiego zdarzenia wszystkie pozostające w obrocie Akcje Uprzywilejowane Serii A, Akcje Uprzywilejowane Serii B lub Akcje Uprzywilejowane Serii C, w zależności od przypadku, zostałyby zamienione na Akcje Zwykłe.

- (g) Korekta z tytułu innych dywidend i wypłat. Jeżeli po Dacie Pierwotnej Emisji Serii A Spółka będzie wypłacać dywidendy lub dokonywać innych przydziałów w formie papierów wartościowych Spółki (innych niż przydział Akcji Zwykłych z odniesieniem do pozostających w obrocie Akcji Zwykłych) lub w formie innych składników majątkowych, lub będzie określać dzień ustalenia praw w celu określenia posiadaczy Akcji Zwykłych uprawnionych do otrzymania takich dywidend lub przydziałów, a do takich dywidend lub przydziałów nie będą miały zastosowania postanowienia ust. 5.1., wówczas i w każdym takim przypadku posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B oraz Akcji Uprzywilejowanych Serii C otrzymają, jednocześnie z przydziałem dla posiadaczy Akcji Zwykłych, dywidendę lub inny przydział papierów wartościowych lub innych składników majątkowych w kwocie równej wartości takich papierów wartościowych lub innych składników majątkowych, jakie otrzymaliby, jeżeli w dniu takiego zdarzenia wszystkie pozostające w obrocie Akcje Uprzywilejowane Serii A, Akcje

Uprzywilejowane Serii B lub Akcje Uprzywilejowane Serii C, w zależności od przypadku, zostałyby zamienione na Akcje Zwykłe.

- (h) Korekta z tytułu połączenia lub reorganizacji, itd. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 5.2(a) i (b), w przypadku reorganizacji, dokapitalizowania, ponownej klasyfikacji, konsolidacji lub połączenia obejmującego Spółkę, gdzie Akcje Zwykłe (ale nie Akcje Uprzywilejowane Serii A, Akcje Uprzywilejowane Serii B ani Akcje Uprzywilejowane Serii C) zostaną zamienione lub wymienione na papiery wartościowe, środki pieniężne lub inne składniki majątkowe (innych niż transakcja, o której mowa w ust. 5.5(e), (f) lub (g)), po takiej reorganizacji, dokapitalizowaniu, ponownej klasyfikacji, konsolidacji lub połączeniu, każda z Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku, stanie się zamienna (zamiast na Akcje Zwykłe, na które została zamieniona przed takim zdarzeniem) na taki rodzaj i wartość bądź kwotę papierów wartościowych, środków pieniężnych lub innych składników majątkowych, jakie posiadacz liczby Akcji Zwykłych Spółki możliwych do wyemitowania w chwili zamiany jednej z Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku, niezwłocznie po takiej reorganizacji, dokapitalizowaniu, ponownej klasyfikacji, konsolidacji lub połączeniu byłby uprawniony otrzymać w ramach takiej transakcji; a w takim przypadku, zastosowanie postanowień niniejszego ust. 5.5 podlegać będzie odpowiedniej korekcie (określonej w dobrej wierze przez Radę Dyrektorów Spółki) w zakresie praw i przywilejów posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku, tak, aby postanowienia określone w niniejszym ust. 5.5. (w tym postanowienia w zakresie zmian i innych korekt Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C, w zależności od przypadku) miały później zastosowanie, na ile to możliwe, do papierów wartościowych lub innych składników majątkowych przekazywanych później z chwilą zamiany Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku.
- (i) Specjalna korekta Ceny Zamiany Serii C z chwilą wystąpienia Zdarzenia Skutkującego Kwotą Korekty. Jeżeli przed datą wskazaną w ust. 7.2.2.4 danej Umowy Kupna Akcji Uprzywilejowanych Serii C, datowanej na dzień Daty Pierwotnej Emisji Akcji Uprzywilejowanych Serii C i zawartej pomiędzy Spółką a wymienionymi tam Kupującymi („Umowa Kupna”), Spółka będzie ponosić Straty w odniesieniu do Określonych Spraw, co skutkować będzie Kwotą Korekty (każdy z terminów zdefiniowany w Umowie Kupna) („Zdarzenie Skutkujące Kwotą Korekty”), wówczas Cena Zamiany Serii C zostanie skorygowana do kwoty (zaokrąglonej do nie mniej niż cztery miejsca po przecinku) zgodnie z następującym wzorem, z zastrzeżeniem że żadna korekta Ceny Zamiany Serii C zgodnie z niniejszym ust. 5.5(i) nie będzie skutkowałą podwyższeniem Ceny Zamiany Serii C ponad cenę obowiązującą bezpośrednio przed taką korektą oraz że odstąpienia od korekty, która wynikałaby ze Zdarzenia Skutkującego Kwotą Korekty, mogą dokonać tylko i wyłącznie posiadacze większości pozostających w obrocie Akcji Uprzywilejowanych Serii C, głosujący jako odrębna grupa:

$$CP_2 = CP_1 * ((A - B) \div (A)).$$

Na potrzeby powyższego wzoru stosuje się następujące definicje:

- (A) „CP₂” oznacza Cenę Zamiany Serii C obowiązującą niezwłocznie po takim Zdarzeniu Skutkującym Kwotą Korekty;
- (B) „CP₁” oznacza Cenę Zamiany Serii C obowiązującą niezwłocznie przed takim Zdarzeniem Skutkującym Kwotą Korekty;
- (C) „A” oznacza Wycenę Serii C Przed Dofinansowaniem; oraz
- (D) „B” oznacza kwotę równą Kwocie Korekty w odniesieniu do takiego Zdarzenia Skutkującego Kwotą Korekty.

„Wycena Serii C Przed Dofinansowaniem” oznacza początkowo kwotę równą 200.000.000 USD, z zastrzeżeniem że niezwłocznie po korekcie Ceny Zamiany Serii C w związku ze Zdarzeniem Skutkującym Kwotą Korekty zgodnie z niniejszym ust. 5.5(i) Wycena Serii C Przed Dofinansowaniem zostanie obniżona, na zasadzie dolar za dolara, o Kwotę Korekty wynikającą z takiego Zdarzenia Skutkującego Kwotą Korekty. Tylko przykładowo, jeżeli Kwota Korekty w związku ze Zdarzeniem Skutkującym Kwotą Korekty jest równa 10.000.000 USD, wówczas niezwłocznie po takiej korekcie Ceny Zamiany Serii C zgodnie z niniejszym ust. 5.5(i), Wycena Serii C Przed Dofinansowaniem zostanie obniżona do 190.000.000 USD.

- (j) Zaświadczenie dotyczące Korekt. Z chwilą dokonania każdej korekty lub ponownej korekty Ceny Zamiany Serii A, Ceny Zamiany Serii B lub Ceny Zamiany Serii C zgodnie z niniejszym ust. 5.5, Spółka na swój koszt (w najszybszym możliwym terminie, ale nie później niż dziesięć (10) dni później) dokona obliczenia takiej korekty lub ponownej korekty zgodnie z warunkami niniejszego aktu oraz przekaże każdemu posiadaczowi Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku, zaświadczenie określające taką korektę lub ponowną korektę (w tym rodzaj i wartość papierów wartościowych, środki pieniężne lub inne składniki majątkowe, na które zamienne są Akcje Uprzywilejowane Serii A, Akcje Uprzywilejowane Serii B lub Akcje Uprzywilejowane Serii C, w zależności od przypadku) oraz wskazujące szczegółowo okoliczności faktyczne, z których wynika taka korekta lub ponowna korekta. W najszybszym możliwym terminie po złożeniu przez posiadacza Akcji Uprzywilejowanych pisemnego wniosku (ale w żadnym wypadku nie później niż dziesięć (10) dni po tym terminie) Spółka przekaże albo spowoduje przekazanie takiemu posiadaczowi zaświadczenia określającego (1) obowiązującą wówczas Cenę Zamiany Serii A, Cenę Zamiany Serii B oraz Cenę Zamiany Serii C oraz (2) liczbę Akcji Zwykłych i wartość bądź kwotę, o ile dotyczy, innych papierów wartościowych, środków pieniężnych lub składników majątkowych, które zostałyby wówczas otrzymane z chwilą zamiany Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B oraz Akcji Uprzywilejowanych Serii C.
- (k) Zawiadomienie o dacie ustalenia praw W przypadku:
- (i) prowadzenia przez Spółkę ewidencji posiadaczy swoich Akcji Zwykłych (lub innych akcji lub papierów wartościowych w momencie, gdy będą mogły zostać wyemitowane przy zamianie Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C) w celu przyznania im prawa do lub umożliwienia im otrzymania dywidendy lub innej formy wypłaty, lub otrzymania prawa do subskrypcji na akcje dowolnej klasy lub inne papiery wartościowe lub prawa do ich zakupu, lub otrzymania innych papierów wartościowych; lub
 - (ii) reorganizacji kapitałowej Spółki, ponownej klasyfikacji Akcji Zwykłych Spółki lub Domniemanego Zdarzenia Likwidacyjnego; lub
 - (iii) przymusowego lub dobrowolnego rozwiązania, likwidacji lub zamknięcia Spółki,

wówczas, w każdym takim przypadku, Spółka prześle lub spowoduje przesłanie posiadaczowi Akcji Uprzywilejowanych zawiadomienia określającego, w zależności od przypadku, (A) datę ustalenia praw dla takiej dywidendy, wypłaty lub prawa oraz kwotę i charakter takiej dywidendy, wypłaty lub prawa, lub (B) proponowaną datę dokonania takiej reorganizacji, zmiany klasyfikacji, konsolidacji, połączenia, przeniesienia, rozwiązania, likwidacji lub zamknięcia oraz czas, o ile taki ma zostać ustalony, od którego zarejestrowani posiadacze Akcji Zwykłych (lub innych akcji lub papierów wartościowych wówczas możliwych do wyemitowania z chwilą zamiany Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C) będą uprawnieni do wymiany swoich Akcji Zwykłych (lub innych akcji lub papierów wartościowych) na papiery wartościowe lub inne składniki majątku, które mają zostać przekazane z chwilą takiej reorganizacji, zmiany klasyfikacji, konsolidacji, połączenia, przeniesienia, rozwiązania, likwidacji lub zamknięcia, a także kwotę od akcji i charakter takiej wymiany mające zastosowanie do Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B, Akcji Uprzywilejowanych Serii C oraz Akcji

Zwykłych. Zawiadomienie wysyłane jest co najmniej dziesięć (10) dni przed datą ustalenia praw lub datą wejścia w życie zdarzenia określonego w takim zawiadomieniu.

5.6 Przymusowa zamiana

- (a) Zdarzenia skutkujące zamianą akcji. Bezpośrednio przed albo: (i) zamknięciem pierwszej oferty publicznej z gwarancją przejścia emisji zgodnie z zatwierdzonym wnioskiem rejestracyjnym złożonym zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. wraz ze zmianami, obejmującej ofertę i publiczną sprzedaż Akcji Zwykłych po cenie wynoszącej co najmniej 28,88 USD za akcję (z zastrzeżeniem odpowiedniej korekty w przypadku dywidendy wypłacanej w formie akcji, podziału akcji, scalenia lub innego podobnego dokapitalizowania w odniesieniu do Akcji Zwykłych) generującą dla Spółki wpływy brutto w wysokości co najmniej 100.000.000 USD, pomniejszone o dyskonto gwarancyjne oraz prowizje („**Kwalifikowana IPO**”) albo (ii) datą i czasem, lub wystąpieniem zdarzenia, określonym w głosowaniu lub pisemnej zgodzie zarówno (x) posiadaczy co najmniej większości pozostających wówczas w obrocie Akcji Uprzywilejowanych, głosujących jako jedna grupa i przy założeniu, że akcje uległy zamianie, jak i (y) posiadaczy co najmniej większości pozostających wówczas w obrocie Akcji Uprzywilejowanych Serii C, głosujących jako odrębna grupa (chwila zamknięcia lub dzień i czas określony lub czas zdarzenia określonego w takim głosie lub pisemnej zgodzie zwane są niniejszym „**Czasem Obowiązkowej Zamiany**”), (A) wszystkie pozostające w obrocie Akcje Uprzywilejowane zostaną automatycznie zamienione na Akcje Zwykłe według obowiązującego wówczas wskaźnika zamiany obliczonego zgodnie z ust. 5.5(a)(i) a (B) Spółka nie będzie mogła ponownie wyemitować tych akcji.
- (b) Wymagania proceduralne. Wszystkim zarejestrowanym posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych zostanie wysłane pisemne zawiadomienie o Obowiązkowym Czasie Zamiany oraz miejscu przeznaczonym na obowiązkową zamianę wszystkich takich Akcji Uprzywilejowanych zgodnie z niniejszym ust. 5.6. Zawiadomienie nie musi być wysłane przed wystąpieniem Obowiązkowego Czasu Zamiany. Z chwilą otrzymania zawiadomienia każdy posiadacz Akcji Uprzywilejowanych w formie niezdematerializowanej, zobowiązany jest oddać Spółce, w miejscu wskazanym w zawiadomieniu, świadectwo lub świadectwa wszystkich takich akcji (lub jeżeli taki posiadacz utrzymuje, że świadectwo zostało utracone, skradzione lub zniszczone, pisemne oświadczenie złożone pod przysięgą o utracie takiego świadectwa oraz racjonalnie możliwą do zaakceptowania przez Spółkę umowę o zwolnieniu Spółki z wszelkich roszczeń, które mogą zostać wniesione przeciwko niej z tytułu rzekomej utraty, kradzieży lub zniszczenia tego świadectwa). Jeżeli Spółka będzie tego wymagać, świadectwa oddane do zamiany będą poświadczane albo połączone z pisemnym dokumentem lub dokumentami przeniesienia, w formie zadowalającej dla Spółki, należycie podpisanym/podpisanymi przez zarejestrowanego posiadacza lub jego pełnomocnika należycie upoważnionego na piśmie. Wszystkie prawa związane z Akcjami Uprzywilejowanymi zamienionymi zgodnie z ust. 5.6(a), w tym, ewentualne, prawa do otrzymywania zawiadomień i głosowania (inne niż jako posiadacz Akcji Zwykłych) wygasną w Czasie Obowiązkowej Zamiany (bez względu na to, czy posiadacz lub posiadacze tych akcji zwrócą świadectwa w takim czasie lub wcześniej), z wyjątkiem praw posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych, z chwilą zwrotu świadectwa lub świadectw takich posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych (lub przekazania oświadczenia złożonego pod przysięgą o utracie świadectwa, a także umowy), do otrzymania pozycji przewidzianych w następnym zdaniu niniejszego ust. 5.6 lit. b). Najszybciej jak to będzie możliwe po Czasie Obowiązkowej Zamiany oraz, o ile dotyczy, zwrocie ewentualnego świadectwa lub świadectw (lub przekazania oświadczenia złożonego pod przysięgą o utracie świadectwa, a także umowy) dla Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, Spółka (i) wystawi i wyda każdemu takiemu posiadaczowi albo wskazanym przez niego osobom świadectwo lub świadectwa dla liczby pełnych Akcji Zwykłych możliwych do wyemitowania przy zamianie zgodnie z postanowieniami niniejszego aktu oraz (ii) wypłaci w gotówce kwotę przewidzianą w ust. 5.5(b) w miejsce każdej części ułamkowej Akcji Zwykłej w innym przypadku możliwej do wyemitowania przy zamianie i zapłaty zadeklarowanych, a niewypłaconych dywidend z zamienionych Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B lub Akcji Uprzywilejowanych Serii C, w zależności od przypadku. Tak zamienione Akcje Uprzywilejowane zostaną wycofane i umorzone i nie mogą być ponownie wyemitowane jako akcje tej serii, a następnie Spółka może

podjąć odpowiednie działania (bez konieczności podejmowania działań ze strony akcjonariuszy), które mogą być konieczne do zmniejszenia dozwolonej liczby, odpowiednio, Akcji Uprzywilejowanych Serii A, Akcji Uprzywilejowanych Serii B i Akcji Uprzywilejowanych Serii C.

5.7 Odstąpienie od praw. Za pisemną zgodą lub głosem posiadaczy co najmniej większości Akcji Uprzywilejowanych pozostających w danym momencie w obrocie możliwe jest odstąpienie w imieniu wszystkich posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych od wszelkich, określonych w niniejszym dokumencie, praw, uprawnień, preferencji i innych warunków dotyczących Akcji Uprzywilejowanych. Za pisemną zgodą lub głosem posiadaczy co najmniej większości Akcji Uprzywilejowanych Serii C pozostających w danym momencie w obrocie, głosujących jako odrębna grupa, możliwe jest odstąpienie w imieniu wszystkich posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii C od wszelkich, określonych w niniejszym dokumencie, praw, uprawnień, preferencji i innych warunków dotyczących Akcji Uprzywilejowanych Serii C.

5.8 Korespondencja. Wszelkie zawiadomienia wymagane lub dozwolone na mocy postanowień niniejszego Artykułu Piątego, które mają być przekazane posiadaczowi Akcji Uprzywilejowanych, będą wysyłane pocztą, opłaconą z góry przesyłką pocztową, na ostatni adres pocztowy podany w księgach Spółki, lub przekazane elektronicznie zgodnie z postanowieniami Prawa Spółek Handlowych Delaware i będą uważane za wysłane po nadaniu lub transmisji elektronicznej.

ARTYKUŁ VI

O ile nie wskazano inaczej, liczbę dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów Spółki określa Statut Spółki. Wybory dyrektorów nie muszą odbywać się w drodze pisemnego głosowania, chyba że Statut Spółki stanowi inaczej.

ARTYKUŁ VII

W celu zachowania, a nie ograniczania uprawnień przyznanych ustawą, Rada Dyrektorów Spółki jest wyraźnie upoważniona do przyjęcia, zmiany lub uchylecia Statutu Spółki bez zgody lub głosu akcjonariuszy.

ARTYKUŁ VIII

W najszerszym zakresie dozwolonym przez Prawo Spółek Handlowych Delaware w brzmieniu obowiązującym obecnie lub znowelizowanym w przyszłości, dyrektor Spółki nie będzie ponosił osobistej odpowiedzialności wobec Spółki ani jej akcjonariuszy za odszkodowanie pieniężne z tytułu naruszenia spoczywającego na dyrektorze obowiązku działania w najlepszym interesie Spółki. Jeżeli Prawo Spółek Handlowych Delaware zostanie znowelizowane w celu autoryzowania działań korporacyjnych, które dalej wyeliminują lub ograniczą osobistą odpowiedzialność dyrektorów, wówczas odpowiedzialność dyrektora Spółki zostanie wyeliminowana lub ograniczona w najszerszym zakresie dozwolonym przez Prawo Spółek Handlowych Delaware, wraz z późniejszymi zmianami.

Wszelkie uchylenia lub modyfikacje powyższych postanowień niniejszego Artykułu VIII przez akcjonariuszy Spółki nie mają negatywnego wpływu na jakiegokolwiek prawo lub ochronę dyrektora Spółki istniejące w chwili dokonania takiego uchylecia lub modyfikacji ani nie zwiększają odpowiedzialności dyrektora Spółki za jego działania lub zaniechania, które wystąpiły przed takim uchyleciem lub modyfikacją.

ARTYKUŁ IX

W najszerszym zakresie dozwolonym obowiązującym prawem Spółka upoważniona jest do zwolnienia z odpowiedzialności dyrektorów, członków kierownictwa i przedstawicieli Spółki (oraz innych osób, których zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Spółka może zwolnić z odpowiedzialności) (oraz wypłacenia im zaliczek na pokrycie wydatków) na mocy postanowień Statutu, umów z takimi przedstawicielami lub innymi osobami, głosowania akcjonariuszy lub bezinteresownych dyrektorów bądź w inny sposób, ponad kwoty zwolnień z odpowiedzialności i zaliczek dopuszczonych w inny sposób na mocy art. 145 Prawa Spółek Handlowych Delaware.

Wszelkie zmiany, uchylenia lub modyfikacje powyższych postanowień niniejszego Artykułu IX nie mają negatywnego wpływu na jakiegokolwiek prawa lub ochronę dyrektora, członka kierownictwa lub innego przedstawiciela Spółki istniejące w momencie dokonania takiej zmiany, uchylenia lub modyfikacji.

ARTYKUŁ X

Walne zgromadzenia mogą odbywać się w stanie Delaware lub poza jego terytorium zgodnie z postanowieniami Statutu. Księgi Spółki mogą być przechowywane (z zastrzeżeniem postanowień zawartych w ustawach) poza terytorium stanu Delaware, w takim miejscu lub miejscach, jakie mogą być wskazywane przez Radę Dyrektorów lub w Statucie Spółki.

ARTYKUŁ XI

Spółka zrzeka się, w najszerszym zakresie dopuszczalnym prawem, wszelkich korzyści lub oczekiwań Spółki w związku z jakąkolwiek Wykluczoną Możliwością lub w związku z proponowaniem jej udziału w takiej możliwości. „**Wykluczona Możliwość**” oznacza sprawę, transakcję lub korzyść przedstawioną (i) dyrektorowi Spółki, który nie jest pracownikiem Spółki ani żadnego z jej podmiotów zależnych, lub (ii) posiadaczowi Akcji Uprzywilejowanych lub partnerowi, wspólnikowi, dyrektorowi, akcjonariuszowi, pracownikowi lub przedstawicielowi takiego posiadacza, innemu niż osoba, która jest pracownikiem Spółki lub któregokolwiek z jej podmiotów zależnych (zwanym dalej „**Osobą objętą wykluczeniem**”) lub sprawę, transakcję lub korzyść, która jest nabywana, tworzona lub opracowywana przez powyższe osoby bądź w inny sposób wchodzi w ich posiadanie, chyba że taka sprawa, transakcja lub korzyść jest przedstawiana Osobie objętej wykluczeniem, która działa wyraźnie i wyłącznie w charakterze dyrektora Spółki, jest nabywana, tworzona lub opracowywana przez Osobę objętą wykluczeniem, która działa wyraźnie i wyłącznie w charakterze dyrektora Spółki lub w inny sposób wchodzi w posiadanie Osoby objętej wykluczeniem, która działa wyraźnie i wyłącznie w charakterze dyrektora Spółki.

* * *

**ZAŚWIADCZENIE O ZMIANACH
DO
TRZECIEGO ZMIENIONEGO I UJEDNOLICONEGO
AKTU ZAŁOŻYCIELSKIEGO SPÓŁKI
HUUGE, INC.**

Na podstawie art. 242
Prawa Spółek Handlowych Stanu Delaware

Huuge, Inc., spółka utworzona i działająca zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Stanu Delaware ("Spółka"), niniejszym zaświadcza, że:

PO PIERWSZE: Treść Artykułu IV Trzeciego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki jest zmieniona i ujednolicona, tak można ją było odczytać w sposób określony poniżej:

“Łączna liczba akcji wszystkich rodzajów, które Spółka będzie miała prawo wyemitować, wynosi 118.063.540 akcji, które zostaną podzielone na dwie klasy, składające się z (i) 88.243.795 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,00002 USD każda akcja ("Akcje Zwykłe") oraz (ii) 29.819.745 akcji uprzywilejowanych, które zostaną podzielone na trzy serie, składające się z 8.714.485 akcji uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,00002 USD każda akcja ("Akcje Uprzywilejowane Serii A"), 4.911.775 akcji uprzywilejowanych Serii B, o wartości nominalnej 0,00002 USD każda akcja ("Akcje Uprzywilejowane Serii B") oraz 16.193.485 akcji uprzywilejowanych Serii C, o wartości nominalnej 0,00002 USD każda akcja ("Akcje Uprzywilejowane Serii C"). (razem, Akcje Uprzywilejowane Serii A, Akcje Uprzywilejowane Serii B, Akcje Uprzywilejowane Serii to "Akcje Uprzywilejowane").

Z chwilą wejścia w życie niniejszego Zaświadczenia o Zmianach na podstawie Prawa Spółek Handlowych Stanu Delaware ("Data Wejścia"), każda jedna (1) akcja zwykła o wartości nominalnej 0,0001 USD na akcję, wyemitowana i pozostająca w obrocie lub posiadana przez Spółkę w skarbcu bezpośrednio przed Datą Wejścia („Stara Akcja Zwykła”) zostanie automatycznie, bez konieczności podejmowania dalszych działań przez Spółkę lub jakiegokolwiek posiadacza Starej Akcji Zwykłej, przeklasyfikowana na pięć (5) akcji zwykłych o wartości 0,00002 USD na akcję („Akcja Zwykła”, o której mowa w niniejszym dokumencie), a każda jedna (1) akcja uprzywilejowana o wartości nominalnej 0,0001 USD na akcję, wyemitowana i pozostająca w obrocie lub posiadana przez Spółkę w skarbcu bezpośrednio przed Datą Wejścia („Stara Akcja Uprzywilejowana”), zostanie automatycznie, bez dalszych działań ze strony Spółki lub jakiegokolwiek posiadacza Starej Akcji Preferowanej, przeklasyfikowana na pięć (5) Akcji Uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,00002 USD na akcję („Akcja Uprzywilejowana”, o której mowa w niniejszym dokumencie). Od i po Dacie Wejścia dokumenty (jeśli istnieją) reprezentujące Stare Akcje Zwykłe i Stare Akcje Preferowane, będą reprezentować ilość Akcji Zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych, w które Stare Akcje Zwykłe i Stare Akcje Uprzywilejowane zostały przeklasyfikowane na podstawie tego Zaświadczenia o Zmianach.”

PO DRUGIE: Powyższa zmiana została zatwierdzona przez Radę Dyrektorów Spółki i przyjęta przez akcjonariuszy zgodnie z art. 141, 242 i 228 (za pisemną zgodą akcjonariuszy) Prawa Spółek Handlowych Stanu Delaware.

[Strona podpisowa poniżej]

NA DOWÓD CZEGO, niżej podpisany doprowadził do należytego wykonania niniejszego Zaświadczenia o Zmianach w dniu 20 stycznia 2021.

HUUUGE, INC.

Przez: _____

Anton Gauffin

Chief Executive Officer/Dyrektor Zarządzający

Statut

Niniejszy dokument stanowi polskie tłumaczenie dokumentu sporządzonego w języku angielskim. Wyłącznie angielska wersja językowa jest wiążąca, zaś polskie tłumaczenie zostało przygotowane wyłącznie w celach informacyjnych. W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersją angielską a polską angielska wersja językowa jest wiążąca.

DRUGI ZMIENIONY i UJEDNOLICONY STATUT

HUUUGE, INC.

Tekst jednolity uwzględniający zmiany na dzień 19 września 2017 r.

ARTYKUŁ I

SIEDZIBA i MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

Punkt 1. SIEDZIBA. Siedziba spółki HUUUGE, Inc. („Spółka”) w stanie Delaware znajduje się pod adresem 850 New Burton Road, in the City of Dover, Hrabstwo of Kent, Stan Delaware. Nazwa zarejestrowanego pełnomocnika pod tym adresem to National Corporate Research, Ltd.

Punkt 2. INNE MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI. Spółka może także mieć jedno lub więcej innych miejsc prowadzenia działalności na terenie stanu Delaware lub poza nim, jak zostanie określone przez Radę Dyrektorów („Rada”).

ARTYKUŁ II

WALNE ZGROMADZENIA

Punkt 1. MIEJSCA ZGROMADZEŃ. Walne Zgromadzenia odbywają się w takim miejscu na terenie stanu Delaware lub poza nim, jak zostanie określone przez Radę.

Punkt 2. ZWYKŁE ZGROMADZENIA. Zwyczajne (roczne) walne zgromadzenie Spółki odbywa się w miejscu określonym przez Radę, w dniu i o godzinie ustalanych przez Radę, z zastrzeżeniem że pierwsze zwyczajne (roczne) walne zgromadzenie odbędzie się w dniu przypadającym w ciągu trzynastu miesięcy od powstania Spółki, a każde kolejne zwyczajne (roczne) walne zgromadzenie odbywać się będzie w terminie trzynastu miesięcy od dnia poprzedniego zwyczajnego zgromadzenia w celu dokonania wyboru Dyrektorów oraz w celu rozpatrzenia innych spraw, które mogą w sposób należyty zostać przedłożone zgromadzeniu.

Punkt 3. ZGROMADZENIA NADZWYCZAJNE. Nadzwyczajne walne zgromadzenia w dowolnym celu lub dowolnych celach w każdym czasie przez Przewodniczącego, o ile zostanie wybrany, przez Wiceprzewodniczącego, o ile zostanie wybrany, przez Prezesa lub przez Radę. Prezes może także zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie na pisemny wniosek większości urzędujących Dyrektorów lub na pisemny wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 51% (pięćdziesiąt jeden procent) wszystkich uprawniających do głosowania akcji Spółki wyemitowanych i pozostających w obrocie. W takim wniosku należy wskazać cel lub cele wnioskowanego zgromadzenia. Jeśli zawiadomienie o zwołaniu zgromadzenia nie zostanie przekazane w terminie 20 (dwudziestu) dni od otrzymania wniosku, wówczas osoba lub osoby żądające zwołania zgromadzenia mogą przekazać takie zawiadomienie.

Punkt 4. ZAWIADOMIENIE o WALNYM ZGROMADZENIU. Pisemne zawiadomienie o terminie i miejscu odbycia każdego zgromadzenia, zwyczajnego lub nadzwyczajnego, należy doręczyć osobiście, pocztą tradycyjną, faksem lub pocztą elektroniczną każdemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania na nie mniej niż 10 i na nie więcej niż 60 dni przed datą danego zgromadzenia. W przypadku wysłania pocztą tradycyjną musi być ono złożone na poczcie w Stanach Zjednoczonych, z uiszczoną opłatą pocztową, i zaadresowane na wskazany w księgach Spółki adres pocztowy każdego akcjonariusza. W przypadku nadzwyczajnego zgromadzenia zawiadomienie musi również określać cel, w jakim zwołano zgromadzenie.

Punkt 5. KWORUM. O ile prawo lub postanowienia Aktu Założycielskiego nie stanowią inaczej, aby na walnym zgromadzeniu, zwyczajnym lub nadzwyczajnym, było kworum, wymagana jest obecność osobiście lub przez pełnomocnika akcjonariuszy posiadających większość wyemitowanych i pozostających w obrocie Akcji Zwyczajnych Spółki uprawnionych do głosowania, zaś wszystkie sprawy będą rozstrzygane większością głosów akcjonariuszy uprawnionych do głosowania, obecnych osobiście lub przez pełnomocnika. Jeśli dana

sprawa wymaga głosowania akcjonariuszy Spółki według klas lub serii, wówczas dla istnienia kworum wymagana jest obecność osobiście lub przez pełnomocnika posiadaczy większości wydanych i pozostających w obrocie akcji tej klasy lub serii. Niezależnie od opuszczenia przez akcjonariuszy zgromadzenia, na którym początkowo będzie kworum, pozostali akcjonariusze mogą podejmować czynności w drodze zatwierdzenia przez co najmniej większość wymaganego kworum.

Punkt 6. ODROCZENIA. Jeśli zgromadzenie zostanie odroczone na inny termin lub w inne miejsce, nie ma wymogu przekazywania zawiadomienia o tak odroczonym zgromadzeniu, jeśli podczas zgromadzenia, które zostanie odroczone, ogłoszono jego termin i ewentualne miejsce oraz ewentualnie sposób porozumiewania się na odległość, przy pomocy których będzie można uznać, że akcjonariusze i pełnomocnicy są obecni osobiście i głosują podczas odroczonego zgromadzenia. Podczas odroczonego zgromadzenia spółka może zajmować się wszystkimi sprawami, którymi zajmować się miało pierwotne zgromadzenie. Jeśli zgromadzenie zostanie odroczone o więcej niż 30 dni lub jeśli po odroczeniu wyznaczony zostanie nowy dzień ustalenia praw dla potrzeb odroczonego zgromadzenia, wówczas zawiadomienie o odroczonym zgromadzeniu zostanie przekazane każdemu zarejestrowanemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania podczas zgromadzenia.

Punkt 7. ZGODA AKCJONARIUSZY. Czynność, której podjęcia na zgromadzeniu, zwyczajnym albo nadzwyczajnym wymaga Akt Założycielski, przepisy Prawa Spółek Handlowych Delaware (ang. *Delaware General Corporation Law*) lub niniejszy Statut, lub czynność, która może zostać podjęta na zgromadzeniu, zwyczajnym albo nadzwyczajnym, może zostać podjęta bez takiego zgromadzenia, bez wcześniejszego zawiadomienia i bez głosowania, jeśli zgodę na piśmie, określającą czynność, która ma być podjęta, podpiszą posiadacze pozostających w obrocie akcji posiadający przynajmniej minimalną liczbę głosów niezbędną do wyrażenia zgody na taką czynność lub jej podjęcia podczas zgromadzenia, na którym posiadacze wszystkich akcji dających prawo głosu w odnośnej sprawie byłiby obecni i wykonano by prawo głosu z ich tytułu, oraz zgoda ta zostanie dostarczona do Spółki poprzez jej doręczenie do siedziby Spółki w stanie Delaware, jej głównego ośrodka prowadzenia działalności, członka władz lub pełnomocnika Spółki, sprawującego pieczęć nad księgą protokołów ze zgromadzeń. Doręczenie do siedziby Spółki powinno nastąpić osobiście albo listem poleconym za zwrotnym potwierdzeniem odbioru. Każda pisemna zgoda musi być opatrzona datą podpisu przez każdego podpisującego ją akcjonariusza, a pisemne zgody podpisane przez wystarczającą liczbę posiadaczy muszą zostać doręczone Spółce w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od zgody z najwcześniejszą datą, pod rygorem bezskuteczności powyższej zgody w odniesieniu do czynności, o której w niej mowa. Akcjonariusze, którzy nie wyrazili zgody na piśmie, muszą niezwłocznie otrzymać zawiadomienie o podjęciu czynności korporacyjnej bez zgromadzenia przy pisemnej zgodzie innej niż jednogłośnie.

Punkt 8. GŁOSOWANIE i PEŁNOMOCNICZY. O ile w Akcie Założycielskim nie stwierdzono inaczej, każdy akcjonariusz na każdym zgromadzeniu będzie uprawniony do oddania jednego głosu osobiście albo przez pełnomocnika za każdą akcję uprawniającą do głosowania przez niego posiadaną, przy czym nie można głosować na podstawie pełnomocnictwa po upływie trzech lat od daty jego wystawienia, chyba że przewiduje ono dłuższy termin.

ARTYKUŁ III RADA DYREKTORÓW

Punkt 1. ZAKRES KOMPETENCJI, KWALIFIKOWANIE SIĘ I LICZBA. Dyrektor nie musi być akcjonariuszem, obywatelem Stanów Zjednoczonych ani mieszkańcem stanu Delaware. Majątkiem, sprawami i działalnością Spółki zarządza Rada Dyrektorów. Po uchwaleniu niniejszego Statutu Rada Dyrektorów składać się będzie z 5 (pięciu) Dyrektorów. Następnie, z zastrzeżeniem postanowień Aktu Założycielskiego, liczba ta może zostać zmieniona w drodze uchwały Rady lub akcjonariuszy.

Punkt 2. WYBÓR i KADENCJA. Dyrektorów wybiera zwyczajne walne zgromadzenie. Każdy Dyrektor sprawuje swoje stanowisko do kolejnego zwyczajnego zgromadzenia lub do chwili wyboru i ukonstytuowania się swojego następcy albo do dnia swojej wcześniejszej rezygnacji lub odwołania. O ile

postanowienia Aktu Założycielskiego nie stanowią inaczej, wybór Dyrektorów nie musi odbywać się drogą głosowania pisemnego.

Punkt 3. ODWOŁANIE DYREKTORÓW. Dyrektor może zostać odwołany, z podaniem lub bez podania przyczyny, w dowolnym momencie przez akcjonariuszy uprawnionych do wyznaczenia takiego Dyrektora. W żadnym przypadku zmniejszenie dozwolonej liczby Dyrektorów nie powoduje usunięcia któregośkolwiek Dyrektora przed upływem jego kadencji.

Punkt 4. WAKATY. Wakaty w Radzie Dyrektorów wynikające ze śmierci, rezygnacji, odwołania lub z innych przyczyn, a także nowo utworzone stanowiska dyrektorskie wynikające ze wzrostu liczby Dyrektorów, mogą być uzupełnione większością głosów Dyrektorów aktualnie pełniących funkcję, nawet przy braku kworum, a wybrani w ten sposób Dyrektorzy pełnią swoją funkcję do czasu należytego wyboru i kwalifikacji ich następców.

Punkt 5. PRZECHOWYWANIE KSIĄG I PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI. Dyrektorzy mogą odbywać posiedzenia, posiadać biuro i przechowywać księgi Spółki w takim miejscu lub miejscach, jakie Rada określi. Na posiedzeniach Rady sprawy mogą być rozpatrywane w takiej kolejności, jaką ustali Rada.

Punkt 6. POSIEDZENIA.

(a) Doroczne posiedzenia. Rada odbywa doroczne posiedzenia niezwłocznie po zamknięciu zwyczajnego zgromadzenia, mającego na celu wybór członków władz oraz rozpatrzenie innych spraw przedłożonych zgromadzeniu. Nie ma wymogu przekazywania zawiadomienia o dorocznym posiedzeniu Dyrektorów.

(b) Posiedzenia nadzwyczajne. Nadzwyczajne posiedzenia Rady odbywają się, gdy zostaną zwołane przez Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, Prezesa lub większość urzędujących w tym czasie Dyrektorów. Sekretarz powiadomi każdego z Dyrektorów o posiedzeniu nadzwyczajnym pocztą tradycyjną, telefonicznie, telegraficznie, teleksem lub przy zastosowaniu innych środków elektronicznych (w tym faksu lub poczty elektronicznej), bądź osobiście. Zawiadomienie należy doręczyć na adres danego Dyrektora wskazany w księgach Spółki. W przypadku przesłania zawiadomienia pocztą, zawiadomienie należy przekazać co najmniej 10 (dziesięć) dni przed terminem posiedzenia. W przypadku przekazania zawiadomienia telefonicznie, telegraficznie, teleksem lub za pomocą innego środka elektronicznego lub doręczenia osobiście, zawiadomienie należy przekazać co najmniej 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia. Zawiadomienie wysłane pocztą uważa się za doręczone, jeżeli zostało prawidłowo nadane pocztą Stanów Zjednoczonych (przesyłka opłacona z góry). O ile Akt Założycielski Spółki tego nie wymaga, zawiadomienie nie musi określać celu posiedzenia.

Punkt 7. KWORUM. O ile przepisy prawa, postanowienia Aktu Założycielskiego lub inne postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, większość ogólnej liczby Dyrektorów aktualnie pełniących funkcję będzie stanowić kworum na posiedzeniach Rady niezbędne do rozstrzygnięcia spraw, przy czym do podjęcia decyzji będzie konieczny głos zatwierdzający większości Dyrektorów obecnych na posiedzeniu, na którym obecne jest kworum. Jeżeli na posiedzeniu Rady Dyrektorów nie jest obecne kworum, większość z obecnych na nim Dyrektorów może każdorazowo odroczyć posiedzenie, bez konieczności ponownego zawiadomienia o danym posiedzeniu, do czasu osiągnięcia kworum. Na posiedzeniu, na którym początkowo jest obecne kworum, możliwe jest nadal podejmowanie wiążących czynności bez względu na wycofanie się Dyrektorów, jeżeli podjęte czynności zostaną zatwierdzone przez co najmniej większość wymaganego kworum. Większość Dyrektorów obecnych na posiedzeniu, niezależnie od tego, czy stanowią kworum, może odroczyć dowolne posiedzenie na inny termin i przeprowadzić je w innym miejscu.

Punkt 8. PODEJMOWANIE CZYNNOŚCI BEZ ODBYCIA POSIEDZENIA. Wszelkie czynności, które mogą być zatwierdzone lub podjęte na posiedzeniu Dyrektorów lub komitetu, mogą być zatwierdzone lub podjęte bez konieczności zwołania posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Rady Dyrektorów lub danego

komitetu, zależnie od okoliczności, wyrażą na to zgodę w formie pisemnej lub elektronicznej, a pisemne lub elektroniczne dowody udzielenia takiej zgody zostaną złożone lub wprowadzone do rejestrów Spółki.

Punkt 9. POSIEDZENIA W FORMIE TELEKONFERENCJI. Członkowie Rady lub komitetu wyznaczonego przez Radę mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady lub komitetu za pośrednictwem telekonferencji lub podobnego środka komunikacji, za pomocą którego wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą się wzajemnie słyszeć, a uczestnictwo w posiedzeniu w sposób, o którym mowa w niniejszym punkcie, uznaje się za osobistą obecność na danym posiedzeniu.

Punkt 10. MIEJSCE ODBYWANIA POSIEDZEŃ. Rada może odbywać posiedzenia w takim miejscu lub miejscach na terenie stanu Delaware lub poza nim, jak zostanie określone przez Radę w drodze uchwały lub zostanie wskazane w powiadomieniach lub zrzeczeniach się powiadomień.

Punkt 11. WYNAGRODZENIE. Każdy Dyrektor będzie uprawniony z tytułu wykonywania funkcji do otrzymania od Spółki takiej kwoty w skali rocznej lub takiego wynagrodzenia za udział w posiedzeniu Rady lub komitetu lub obu tych organów, jakie Rada określi według swego wyłącznego uznania, z zastrzeżeniem że żadne z postanowień tu zawartych nie wymaga od Rady zapłaty takich kwot lub wynagrodzeń. Rada może także według swego uznania postanowić, że Spółka będzie zwracać każdemu Dyrektorowi lub członkowi komitetu wydatki poniesione przez niego z tytułu udziału w posiedzeniu. Żadne z postanowień niniejszego punktu nie będzie interpretowane jako uniemożliwiające świadczenie pracy lub sprawowanie funkcji przez Dyrektora na rzecz Spółki w innym charakterze i otrzymywanie wynagrodzenia z tego tytułu.

ARTYKUŁ IV KOMITETY

Rada może utworzyć jeden lub więcej komitetów, z których każdy może składać się z jednego lub więcej Dyrektorów Spółki. Rada może wyznaczyć jednego lub więcej niż jednego Dyrektora w zastępstwie członka dowolnego komitetu, który zastąpi nieobecnego lub pozbawionego stosownych uprawnień członka komitetu na dowolnym posiedzeniu takiego komitetu. W przypadku nieobecności lub dyskwalifikacji członka komitetu członek lub członkowie obecni na danym posiedzeniu i kwalifikujący się do głosowania, niezależnie od tego czy taki członek lub członkowie stanowią kworum, mogą jednogłośnie wyznaczyć innego członka Rady, aby zastąpił takiego nieobecnego lub zdyskwalifikowanego członka. Każdy komitet, w zakresie przewidzianym w uchwale Rady, może wykonywać wszystkie prawa i uprawnienia Rady w zakresie zarządzania działalnością i sprawami Spółki oraz może upoważniać do opatrywania pieczęcią Spółki wszystkich dokumentów tego wymagających, przy czym żaden komitet Rady nie posiada praw ani uprawnień w odniesieniu do następujących spraw: (i) zatwierdzanie, przyjmowanie lub rekomendowanie akcjonariuszom czynności lub spraw (innych niż powołanie i odwołanie Dyrektorów), co do których niniejszy rozdział wyraźnie wymaga, aby przedstawiać je akcjonariuszom do zatwierdzenia, lub (ii) przyjęcie, zmiana lub uchylene Statutu Spółki.

ARTYKUŁ V CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ

Punkt 1. LICZBA. Członkami kadry kierowniczej są Prezes i Sekretarz. Spółka może także posiadać funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego rady, jednego lub więcej Wiceprezesów, Skarbnika i innych członków kadry kierowniczej lub ich zastępców, według uznania Rady. O ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, ta sama osoba może pełnić dowolną liczbę funkcji. Żaden członek kierownictwa nie może zostać pozbawiony prawa do regularnego wynagrodzenia, prowizji lub odszkodowania z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora.

Punkt 2. WYBÓR I ODWOŁYWANIE CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ. Dyrektorzy wybierają i mogą odwołać według swojego uznania członków kadry kierowniczej Spółki oraz powoływać i zatrudniać takich agentów i pracowników, jak uznają za wskazane, oraz odwoływać ich według swojego uznania. Każdy wybrany członek kadry kierowniczej sprawuje swoje stanowisko do pierwszego posiedzenia

Rady następującego po najbliższym zwyczajnym walnym zgromadzeniu i wyboru i ukonstytuowania się ich następcy, lub do chwili śmierci, rezygnacji, odwołania lub pozbawienia stosownych uprawnień, chyba że umowa o powołaniu lub inny dokument powołujący takiego członka kadry kierowniczej przewiduje krótszy okres. Uposażenie i stawki wynagrodzenia dla członków kadry kierowniczej ustalają Dyrektorzy.

Punkt 3. WAKATY I REZYGNACJE. W przypadku wakatu na stanowisku, powinno ono zostać obsadzone na pozostałą część kadencji w ten sam sposób, w jaki następuje wybór lub powołanie na to stanowisko. Dyrektor składa pisemną rezygnację Prezesowi lub Sekretarzowi Spółki bądź też Radzie na posiedzeniu i taka rezygnacja staje się skuteczna w terminie w niej wskazanym lub, jeżeli termin ten nie został należycie wskazany, z chwilą jej przyjęcia przez Radę. Z wyjątkiem jak powyżej akceptacja rezygnacji przez Radę nie jest wymagana dla jej skuteczności. Każdy członek kadry kierowniczej wybrany przez Radę może zostać odwołany ze stanowiska z podaniem lub bez podania powodu, gdy zgłasza za tym większość Dyrektorów.

ARTYKUŁ VI UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

Punkt 1. PRZEWODNICZĄCY RADY. Przewodniczący Rady, o ile taki zostanie wybrany, przewodniczy walnym zgromadzeniom i posiedzeniom Rady oraz wykonuje wszelkie inne obowiązki powierzone mu przez Radę.

Punkt 2. WICEPRZEWODNICZĄCY RADY. Wiceprzewodniczący Rady, o ile taki zostanie wybrany, pod nieobecność Przewodniczącego Rady przewodniczy walnym zgromadzeniom i posiedzeniom Rady oraz wykonuje wszelkie inne obowiązki powierzone mu przez Radę.

Punkt 3. PREZES. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady i Wiceprzewodniczącego Prezes przewodniczy wszystkim walnym zgromadzeniom i posiedzeniom Rady. Pełni także funkcję Dyrektora generalnego (*chief executive officer*) i z zastrzeżeniem uprawnień nadzorczych przyznanych Radzie, sprawuje ogólny nadzór, kierownictwo i kontrolę nad działalnością Spółki oraz członkami jej kadry kierowniczej, a także posiada ogólne uprawnienia i obowiązki zarządcze przypisane zwykle do stanowiska Dyrektora generalnego spółki, a także wszelkie inne uprawnienia i obowiązki powierzone przez Radę Dyrektorów lub wynikające ze Statutu. Jeśli nie zostanie wybrany Skarbnik, wówczas obowiązki Skarbnika spoczywają na Prezesie, który wykonuje tę funkcję.

Punkt 4. WICEPREZES. Każdy Wiceprezes, który zostanie wybrany, wykonuje zadania powierzone mu przez Radę, Przewodniczącego, o ile taki zostanie wybrany, lub Prezesa.

Punkt 5. SEKRETARZ. Sekretarz z mocy swego stanowiska jest protokolantem Rady i wszelkich komitetów stałych. Ponadto przechowuje w przeznaczonych do tego księgach protokoły ze wszystkich posiedzeń Rady, walnych zgromadzeń lub posiedzeń stałych komitetów, a także zajmuje się składaniem i doręczaniem zawiadomień o takich walnych zgromadzeniach i posiedzeniach Dyrektorów Spółki. Sekretarz odpowiada za pieczęć korporacyjną i umieszcza ją na wszystkich dokumentach wymagających opatrzenia nią, a także odpowiada za księgi, rejestry i dokumenty zgodnie z zaleceniami Rady, choć nie jest zobowiązany do przechowywania takich ksiąg, rejestrów i dokumentów w swojej pieczy. Wykonuje wszystkie obowiązki związane ze stanowiskiem Sekretarza oraz wszelkie inne obowiązki, które mogą mu być powierzone przez Radę. Pod nieobecność Sekretarza pieczęć korporacyjną na dokumencie wymagającym opatrzenia nią przystawić może każdy członek kadry kierowniczej lub Dyrektor.

Punkt 6. SKARBNIK. Skarbnik, o ile taki zostanie wybrany, jest dyrektorem finansowym Spółki i sprawuje nadzór nad środkami pieniężnymi, papierami wartościowymi, wpływami i wydatkami. Skarbnik zapewnia deponowanie środków pieniężnych i innych wartości w imieniu i na rzecz Spółki u depozytariuszy wybranych przez Radę. Ponadto Skarbnik wypłaca środki Spółki i pobiera odpowiednie dokumenty potwierdzające takie wypłaty. Skarbnik przekazuje również Przewodniczącemu Rady, o ile taki zostanie

wybrany, Prezesowi i Radzie, na ich żądanie, sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki oraz z transakcji, które przeprowadził jako Skarbnik, a także przedstawia Radzie Dyrektorów sprawozdanie z każdego roku obrotowego tak szybko, jak to możliwe, po jego zamknięciu. Skarbnik wykonuje wszystkie obowiązki związane ze stanowiskiem Skarbnika oraz inne obowiązki, które mogą mu być powierzane przez Radę.

ARTYKUŁ VII AKCJE

Punkt 1. ŚWIADECTWA AKCJI. Rada określi formę dokumentów poświadczających akcje, które zostały wyemitowane albo mają zostać wyemitowane przez Spółkę. Akcje Spółki poświadczone są dokumentami podpisanymi przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady, o ile taki zostanie wybrany, albo Prezesa bądź Wiceprezesa oraz podpisanymi lub kontrasygnowanymi przez Skarbnika albo Zastępcę Skarbnika lub Sekretarza albo Zastępcę Sekretarza i opatrzonymi pieczęcią Spółki. Spółka przechowuje w swojej siedzibie Spółki lub w biurze jej agenta transferowego lub rejestrowego, jeśli któryś z nich zostanie powołany i zgodnie z ustaleniem dokonany w drodze uchwały Rady, księgę akcyjną zawierającą nazwiska w porządku alfabetycznym wszystkich swoich akcjonariuszy ze wskazaniem miejsca zamieszkania, liczby akcji będących w ich posiadaniu, daty nabycia własności tych akcji oraz kwot zapłaconych za te akcje. Świadectwa akcji mogą zawierać również objaśnienia oraz oświadczenia dozwolone na podstawie art. 202 Prawa Spółek Handlowych Delaware i wymagane postanowieniami umowy zawartej pomiędzy Spółką a akcjonariuszem lub na podstawie innego obowiązującego przepisu prawa, regulacji albo postanowienia umowy.

Punkt 2. UTRACONE ŚWIADECTWA. Każdy, kto utrzymuje, że świadectwo akcji zostało zagubione, skradzione lub zniszczone, powinien złożyć oświadczenie pisemne pod przysięgą lub inny dowód takiego zdarzenia zadowalający dla Rady, zaś Rada może zażądać od niego odpowiedniego zabezpieczenia na rzecz Spółki, na podstawie którego zostanie wydane nowe świadectwo.

Punkt 3. ROZPORZĄDZANIE AKCJAMI. Akcje Spółki są zbywalne wyłącznie w księgach Spółki i z zastrzeżeniem obowiązujących regulacji wprowadzanych przez Radę Dyrektorów. Żadne rozporządzenie nie wpłynie na prawo Spółki do wypłaty dywidendy ani do dokonania podziału zysku z tych akcji ani do traktowania zarejestrowanych posiadaczy jako ich prawnych właścicieli do czasu zarejestrowania odnośnego rozporządzenia w księgach Spółki i wydania nowego świadectwa osobie, na rzecz której nastąpi rozporządzenie. Spółka ma prawo traktować zarejestrowanego posiadacza dowolnej akcji jako prawnego właściciela i nie ma obowiązku uznać żadnego roszczenia ani prawa do tej akcji ze strony osoby niebędącej zarejestrowanym posiadaczem. Wszelkie ograniczenia dotyczące rozporządzania lub rejestracji rozporządzenia akcji dowolnej klasy lub serii należy wyraźnie odnotować na świadectwie tej akcji.

ARTYKUŁ VIII ZWOLNIENIE z ODPOWIEDZIALNOŚCI ODSZKODOWAWCZEJ

Punkt 1. POWÓDZTWA OSÓB TRZECICH. Spółka zwolni z odpowiedzialności każdą osobę, która była lub jest stroną lub której grozi, że zostanie stroną w zagrażającym, toczącym się lub zakończonym powództwie lub postępowaniu, zarówno cywilnym, karnym, administracyjnym, jak i wyjaśniającym wszczętym z powództwa/na wniosek osoby trzeciej w związku z pełnieniem przez daną osobę, aktualnie lub w przeszłości, funkcji Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki lub która na żądanie Spółki pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa, i naprawi szkodę z tytułu wydatków (w tym kosztów pomocy prawnej), wyroków, grzywien i kwot zapłaconych w ramach ugody, faktycznie i racjonalnie poniesionych przez daną osobę w związku z postępowaniem wszczętym z powództwa/na wniosek osoby trzeciej, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze i w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim, a w odniesieniu do postępowania karnego wszczętego z powództwa/na wniosek osoby trzeciej nie miała uzasadnionego powodu, by sądzić, że dane postępowanie jest niezgodne z prawem. Zakończenia sprawy z powództwa osoby trzeciej w drodze

wyroku, postanowienia, ugody, skazania lub oświadczenia *nolo contendere* bądź jego odpowiednika nie będzie samo z siebie stanowić domniemania, że osoba upoważniona do reprezentacji nie działała w dobrej wierze i w sposób, w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim, ani że w odniesieniu do postępowania karnego wszczętego z powództwa/na wniosek osoby trzeciej miała uzasadniony powód, by sądzić, że dane postępowanie jest niezgodne z prawem.

Punkt 2. CZYNNOŚCI PODEJMOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ. Spółka zwolni z odpowiedzialności każdą osobę, która była lub jest stroną [uwaga tłumacza: tekst angielski jest wadliwy, prawdopodobnie pomyłka pisarska poprawiona w tekście polskim, aby nadać zdaniu sens] grożącego, toczącego się lub zakończonego powództwa wniesionego przez lub w imieniu Spółki w związku z pełnieniem przez daną osobę, aktualnie lub w przeszłości, funkcji Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki lub pełnieniem na żądanie Spółki aktualnie lub w przeszłości funkcji Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa, i naprawi szkodę z tytułu wydatków (w tym kosztów pomocy prawnej), wyroków, grzywien i kwot zapłaconych w ramach ugody, faktycznie i racjonalnie poniesionych na poczet wydatków faktycznie i racjonalnie poniesionych przez taką osobę w związku z prowadzeniem obrony lub zawarciem ugody w związku z odnośnym powództwem Spółki, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze i w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim z zastrzeżeniem jednak, że z wyjątkiem, gdy art. VIII stanowi inaczej, w odniesieniu do postępowania wszczętego w celu dochodzenia prawa do zwolnienia z odpowiedzialności odszkodowawczej, Spółka zwolni z odpowiedzialności taką osobę w związku z powództwem lub postępowaniem (bądź ich częścią) wniesionym lub wszczętym na wniosek takiej osoby tylko, jeśli Rada wyraziła zgodę na złożenie powództwa lub wniosku o wszczęcie postępowania (bądź jego części), oraz z dalszym zastrzeżeniem, że nie nastąpi zwolnienie z odpowiedzialności w odniesieniu do roszczenia lub sprawy, w związku z którymi sądowo orzeczono odpowiedzialność tej osoby względem Spółki, chyba że sąd rozstrzygający według prawa zwyczajowego w stanie Delaware [*Court of Chancery*] lub sąd, w którym takie postępowanie zostało wszczęte, ustalą na wniosek, że pomimo orzeczenia odpowiedzialności, w świetle okoliczności sprawy, taki Dyrektor, członek kadry kierowniczej, pracownik lub agent Spółki jest uczciwie i zasadnie uprawniony do uzyskania zwrotu kosztów według wskazania sądu *Court of Chancery* lub takiego innego sądu.

Punkt 3. OBOWIĄZKOWE POKRYCIE KOSZTÓW. W zakresie, w jakim Dyrektor, członek kadry kierowniczej, pracownik lub agent Spółki przyczynili się do oddalenia roszczenia lub postępowania osoby trzeciej lub innego postępowania przeciwko Spółce opisanego w pkt 1 i 2 powyżej lub oddalenia roszczenia, sprawy lub kwestii w ramach takiego postępowania, przysługuje im prawo do zwolnienia z odpowiedzialności z tytułu wydatków faktycznie i racjonalnie przez nich poniesionych w związku z podjętymi działaniami.

Punkt 4. USTALENIE UPRAWNIENIA DO ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI I POKRYCIA KOSZTÓW. Spółka dokona zwolnienia z obowiązku świadczenia, o którym mowa w pkt 1, 2 lub 3 niniejszego artykułu (o ile nie zostało orzeczone przez sąd) tylko w zakresie zatwierdzonym w danej sprawie po ustaleniu, że zwolnienie z odpowiedzialności Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta jest właściwe w danych okolicznościach, ponieważ osoba ta albo spełniała obowiązujące standardy postępowania, określone w pkt 1 lub 2 niniejszego artykułu, albo też przyczyniła się do oddalenia powództwa lub spełniła inne warunki określone w pkt 3 niniejszego artykułu, a kwota wnioskowana do zwrotu została faktycznie i zasadnie poniesiona. Takie ustalenie zostanie dokonane:

- a. większością głosów Dyrektorów, którzy nie są stroną takiego powództwa lub postępowania, nawet jeśli jest ona mniejsza niż kworum, lub
- b. przez komitet dyrektorów wskazanych większością głosów takich dyrektorów, nawet jeśli jest ona mniejsza niż kworum, lub
- c. jeśli nie ma takich Dyrektorów lub jeśli żaden z Dyrektorów tak nie zarządził, w drodze opinii prawnej niezależnego doradcy prawnego, lub
- d. przez akcjonariuszy.

Punkt 5. ZALICZKI NA KOSZTY. Koszty (w tym koszty pomocy prawnej) faktycznie i zasadnie poniesione w ramach postępowania z powództwa osoby trzeciej lub Spółki zostaną zapłacone w imieniu Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta przez Spółkę zaliczkowo na poczet ostatecznego rozstrzygnięcia takiego powództwa osoby trzeciej lub Spółki i po otrzymaniu przez Sekretarza Spółki (i) wniosku danego Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta, określającego podstawy zwolnienia z obowiązku odpowiedzialności, oraz (ii) jeśli obowiązujące w chwili złożenia wniosku prawo tego wymaga – zobowiązanie podjęte przez lub w imieniu tego Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta dokonania zwrotu odnośnej kwoty, jeśli ostatecznie zostanie ustalone, że taka osoba upoważniona do reprezentacji nie jest uprawniona do zwolnienia z odpowiedzialności i zwrotu kosztów przez Spółkę, jak przewidziano w niniejszym artykule. Zdolność finansowa osoby upoważnionej do reprezentacji pozwalająca na zwrot przewidziany w niniejszym punkcie nie będzie stanowić przesłanki przekazania zaliczki.

Punkt 6. UBEZPIECZENIE. Spółka może zakupić i utrzymywać w mocy ubezpieczenie na rzecz osoby, która pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki lub która na żądanie Spółki pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa od odpowiedzialności z tytułu roszczeń wysuwanych przeciwko danej osobie i ponoszonej przez nią z racji pełnienia dowolnej z wymienionych funkcji lub wynikającej z jej statusu jako osoby pełniącej dowolną z takich funkcji, niezależnie od tego, czy Spółka byłaby uprawniona lub zobowiązana do zwolnienia danej osoby z takiej odpowiedzialności zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu.

Punkt 7. ZAKRES NINIEJSZEGO ARTYKUŁU. Zwolnienia Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki z odpowiedzialności oraz zaliczkowej wypłaty na poczet kosztów, dozwolonych na mocy wcześniejszych postanowień niniejszego artykułu, nie uznaje się za wykluczające inne prawa przysługujące osobom ubiegającym się o zwolnienie z odpowiedzialności lub zaliczkową wypłatę na poczet kosztów na podstawie umowy, głosowania akcjonariuszy lub dyrektorów niemających interesu w danej sprawie, lub na innej podstawie, zarówno w związku z działaniem w charakterze oficjalnym, jak i w innym charakterze podczas sprawowania stanowiska. Zwolnienie z odpowiedzialności i zaliczkowa wypłata na poczet kosztów przewidziane lub nadane w niniejszym artykule będą nadal przysługiwać osobie, która przestanie być Dyrektorem, członkiem kadry kierowniczej, pracownikiem lub agentem i będą przysługiwać jej spadkobiercom, wykonawcom testamentu i zarządcom masy spadkowej takiej osoby, chyba że przy wyrażeniu zgody lub potwierdzeniu zwolnienia z odpowiedzialności lub zaliczkowej wypłaty na poczet kosztów postanowiono inaczej.

Punkt 8. OPIERANIE SIĘ NA POSTANOWIENIACH STATUTU. Uznaje się, że każda osoba, która występuje w charakterze Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki, występuje w tym charakterze, opierając się na prawach do zwolnienia z odpowiedzialności przewidzianych w niniejszym artykule. Ewentualne uchylenie lub zmiana postanowień niniejszego artykułu VIII przez akcjonariuszy Spółki nie będzie mieć ujemnego wpływu na prawo lub korzyść Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta istniejące w chwili takiego uchylenia lub zmiany.

Punkt 9. ROZDZIELNOŚĆ POSTANOWIEŃ. Jeśli niniejszy art. VIII lub jego część zostaną unieważnione przez właściwy sąd, niezależnie od podstaw takiego unieważnienia, wówczas Spółka niemniej jednak zwolni z odpowiedzialności i pokryje koszty Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta w odniesieniu do kosztów, wyroków, grzywn i kwot zapłaconych w ramach ugody, z tytułu powództwa lub postępowania, zarówno cywilnego, karnego, administracyjnego, jak i wyjaśniającego, w tym między innymi postępowania z udziałem wielkiej ławy przysięgłych (*ang. grand jury*) lub powództwa bądź postępowania z powództwa Spółki, w maksymalnym stopniu dozwolonym na podstawie właściwej części niniejszego artykułu VIII, która nie zostanie unieważniona, na podstawie Prawa Spółek Handlowych Delaware lub innych obowiązujących przepisów prawa.

ARTYKUŁ IX ROK OBROTOWY

Rok obrotowy Spółki zostanie ustalony w drodze uchwały Rady.

ARTYKUŁ X DYWIDENDY

Rada może według swego uznania ogłaszać wypłatę dywidendy z nadwyżek Spółki i może z zastrzeżeniem postanowień Aktu Założycielskiego i niniejszego Statutu ustalić datę ogłoszenia i wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy może być dokonana w gotówce, w mieniu albo w akcjach Spółki z zastrzeżeniem postanowień Aktu Założycielskiego.

ARTYKUŁ XI ODSTĄPIENIE OD WYMOGU ZAWIADOMIENIA

W każdym przypadku, gdy przepisy Prawa Spółek Handlowych Delaware lub postanowienia Aktu Założycielskiego bądź niniejszego Statutu wymagają przekazania zawiadomienia, pisemne zrzeczenie się prawa do zawiadomienia podpisane przez osobę lub osoby uprawnione do otrzymania takiego zawiadomienia, przed lub po terminie w nim wskazanym, uznaje się za równoważne zawiadomieniu.

ARTYKUŁ XII DZIEŃ USTALENIA PRAW

Dzień ustalenia praw zostanie wyznaczony zgodnie z postanowieniami art. 213 Prawa Spółek Handlowych Delaware, z późn. zm.

ARTYKUŁ XIII ZMIANY

Punkt 1. ZMIANA PRZEZ AKCJONARIUSZY. Niniejszy Statut można modyfikować, zmieniać, uzupełniać albo uchylać na zwyczajnym walnym zgromadzeniu albo na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu zwołanym w tym celu poprzez głos „za” posiadaczy większości wszystkich wyemitowanych i pozostających w obiegu Akcji Spółki dających prawo głosu, głosujących wspólnie jako jedna klasa.

Punkt 2. ZMIANA PRZEZ DYREKTORÓW. Niniejszy Statut można modyfikować, zmieniać, uzupełniać albo uchylać poprzez czynność podjętą przez Radę na jej posiedzeniu. Jednakże taką modyfikację, zmianę, uzupełnienie lub uchylene przyjęte przez Radę mogą następnie zmienić lub zastąpić akcjonariusze uprawnieni do głosowania podczas kolejnego zgromadzenia.

* * * *

ZAŚWIADCZENIE O PRZYJĘCIU STATUTU SPÓŁKI HUUUGE, INC.

Niżej podpisany zaświadcza, że został należycie wybrany, ukonstytuowany i działa w charakterze Sekretarza HUUUGE, Inc., spółki prawa Stanu Delaware („Spółka”) oraz że powyższy Drugi Zmieniony i Ujednolicony Statut został w dniu 19 września 2017 r. przyjęty jako statut Spółki przez jej akcjonariuszy. Niżej podpisany sporządził niniejsze zaświadczenie w dniu 19 września 2017 r.

[podpis nieczytelny]

Anton Gauffin, Sekretarz

Dokumenty, które będą obowiązywać ze skutkiem od dnia ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych**Zmieniony Akt Założycielski**

Niniejszy dokument stanowi polskie tłumaczenie dokumentu sporządzonego w języku angielskim. Wyłącznie angielska wersja językowa jest wiążąca, zaś polskie tłumaczenie zostało przygotowane wyłącznie w celach informacyjnych. W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersją angielską a polską angielska wersja językowa jest wiążąca.

**CZWARTY ZMIENIONY I UJEDNOLICONY
AKT ZAŁOŻYCIELSKI
SPÓŁKI
HUUUGE, INC.**

(Zgodnie z art. 242 i 245
Prawa Spółek Handlowych Stanu Delaware)

Huuuge, Inc., spółka utworzona i działająca zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Stanu Delaware („**Prawo Spółek Handlowych Delaware**”),

NINIEJSZYM POŚWIADCZA:

PO PIERWSZE, że działa pod firmą Huuuge, Inc. („**Spółka**”) oraz że pierwotnie została zarejestrowana zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Delaware pod swoją obecną nazwą w dniu 11 lutego 2015 r.

PO DRUGIE, że Rada Dyrektorów należycie przyjęła uchwały zawierające propozycję zmiany i ujednoczenia Trzeciego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego Spółki, uznając taką zmianę i ujednoczenie za wskazane oraz leżące w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy oraz upoważniając właściwych członków kierownictwa Spółki do uzyskania na to zgody akcjonariuszy, a akcjonariusze Spółki w należyty sposób przyjęli niniejszy Czwarty Zmieniony i Ujednolicony Akt Założycielski zgodnie z postanowieniami art. 228, 242 i 245 Ogólnego Prawa Spółek Delaware.

PO TRZECIE, tekst Czwartego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego stanowi ZAŁĄCZNIK A do niniejszego Aktu Założycielskiego.

NA DOWÓD CZEGO Huuuge, Inc. spowodowała podpisanie niniejszego Czwartego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego przez niżej podpisanego, należycie umocowanego członka kierownictwa Spółki, w dniu [●].

HUUUGE, INC.

Przez: _____

Imię i nazwisko: Anton Gauffin

Tytuł: Chief Executive Officer/Dyrektor Zarządzający

ZAŁĄCZNIK A

ARTYKUŁ I

FIRMA

Spółka działa pod firmą Huuuge, Inc. („Spółka”).

ARTYKUŁ II

SIEDZIBA I AGENT

Siedziba Spółki w stanie Delaware znajduje się pod adresem 850 New Burton Road, Suite 201, w mieście Dover, hrabstwo Kent, 19904. Zarejestrowanym agentem Spółki pod tym adresem jest Cogency Global Inc.

ARTYKUŁ III

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki jest podejmowanie wszelkich zgodnych z prawem działań i czynności, które mogą być przedmiotem działalności spółek zgodnie z Prawem Spółek Handlowych Stanu Delaware („Prawo Spółek Handlowych Delaware”).

ARTYKUŁ IV

KAPITAŁ4.1 Kapitał docelowy

Łączna liczba akcji wszystkich klas, które Spółka ma prawo emitować wynosi 113.881.420 akcji, obejmujących 113.881.420 akcji, podzielonych na dwie klasy, składające się z (i) 113.881.418 akcji zwykłych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję („Akcje Zwykłe”) oraz (ii) 2 akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję, podzielonych na dwie serie składające się z 1 akcji uprzywilejowanej Serii A o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję („Akcje Uprzywilejowane Serii A”) oraz 1 akcji uprzywilejowanej Serii B o wartości nominalnej wynoszącej 0,00002 USD za akcję („Akcje Uprzywilejowane Serii B”) (Akcje Uprzywilejowane Serii A i Akcje Uprzywilejowane Serii B będą w niniejszym Akcie Założycielskim określane jako „Akcje Uprzywilejowane”). Spółka może emitować Akcje Zwykłe z kapitału docelowego Spółki w zamian za wynagrodzenie, jakie może zostać ustalone zgodnie z obowiązującym prawem. Po wejściu w życie niniejszego Czwartego Zmienionego i Ujednoliconego Aktu Założycielskiego (który może zostać zmieniony lub ujednolicony w dowolnym momencie, „Ujednolicony Akt Założycielski”), Spółka nie może (i) emitować akcji innych niż Akcje Zwykłe i lub (ii) udzielać żadnych dodatkowych praw z Akcji Uprzywilejowanych innych niż prawa, o których mowa w ust. 4.3 i 5.2 poniżej.

4.2 Dywidendy

Akcje Zwykłe i Uprzywilejowane będą traktowane równo, jednakowo i proporcjonalnie, w przeliczeniu na jedną akcję, w odniesieniu do wszelkich dywidend lub wypłat, jakie Rada Dyrektorów może ogłaszać, i jakich może dokonywać, z aktywów Spółki dostępnych w tym celu zgodnie z prawem.

4.3 Likwidacja, rozwiązanie lub zamknięcie; Niektóre połączenia, konsolidacje i sprzedaże majątku

W przypadku dobrowolnej albo przymusowej likwidacji, rozwiązania lub zamknięcia Spółki posiadacze Akcji Uprzywilejowanych będą uprawnieni do otrzymania, wcześniej i preferencyjnie w stosunku do dystrybucji środków posiadaczom Akcji Zwykłych, ze środków Spółki dostępnych do podziału między akcjonariuszy, kwoty równej 0,01 \$ na akcję („Preferencja Likwidacyjna”). Po pełnej wypłacie Preferencji Likwidacyjnej, majątek Spółki dostępny do podziału pomiędzy jej akcjonariuszy zostanie podzielony pomiędzy

posiadaczy Akcji Zwykłych i posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych, proporcjonalnie do liczby akcji należących do każdego akcjonariusza.

4.4 Głosowanie

- (a) Głosowanie. Każdy posiadacz Akcji Zwykłych jako takich i każdy posiadacz Akcji Uprzywilejowanych jako takich uprawniony jest do jednego głosu z odpowiednio każdej Akcji Zwykłej lub Akcji Uprzywilejowanej należącej do takiego posiadacza. Jeżeli prawo lub Ujednolicony Akt Założycielski wyraźnie nie stanowią inaczej, posiadacze Akcji Zwykłych i Akcji Uprzywilejowanych będą głosować razem jako jedna klasa nad wszystkimi kwestiami przedłożonymi pod głosowanie akcjonariuszy
- (b) Korekta docelowych Akcji Zwykłych. Liczba docelowych Akcji Zwykłych może zostać zwiększona lub zmniejszona (ale nie poniżej liczby znajdujących się w danym momencie w obiegu Akcji Zwykłych) poprzez (i) zgodnie z obowiązującym prawem, przez głosy „za” posiadaczy akcji reprezentujących większość praw głosu wszystkich znajdujących się wtedy w obrocie akcji Spółki z prawem głosu niezależnie od postanowień art. 242 ust. b pkt. 2 Prawa Spółek Handlowych Delaware i nie będzie wymagany głos posiadaczy Akcji Zwykłych głosujących osobno jako grupa, i poprzez (ii) głosy „za” posiadaczy co najmniej 66⅔% liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu, na którym takie zwiększenie lub zmniejszenie jest rozważane i uprawnionych do głosowania na nim, głosujących razem jako jedna grupa.

4.5 Prawo poboru

(a) Każdy posiadacz Akcji Zwykłych (każdy jako „**Akcjonariusz z Prawem Poboru**”) ma prawo („**Prawo Poboru**”) do nabycia Proporcjonalnej Części jakichkolwiek nowych Udziałowych Papierów Wartościowych (innych niż **Wyłączone Papiery Wartościowe** (zgodnie z poniższą definicją)) („**Nowe Papiery Wartościowe**”), których emisję lub sprzedaż jakiegokolwiek podmiotowi może zaproponować Spółka, chyba że akcjonariusze Spółki zrezygnują z Prawa Poboru zgodnie z ust. 4.5(b) lub udzielą Radzie Dyrektorów upoważnienia do wyłączenia Prawa Poboru zgodnie z ust. 4.5(c). Dla celów niniejszego ust. 4.5 znajdują zastosowanie niniejsze definicje.

„**Udziałowe Papiery Wartościowe**” oznacza wszelkie Akcje Zwykłe i dowolne papiery wartościowe Spółki, mogące ulec przekształceniu, wymianie lub realizacji na takie akcje, opcje, warranty lub inne prawa pozwalające na nabycie takich akcji.

„**Wyłączone Papiery Wartościowe**” oznacza dowolne Udziałowe Papiery Wartościowe, z którymi nie jest powiązane Prawo Poboru i składa się z takich Udziałowych Papierów Wartościowych:

- a) wyemitowanych w związku z pierwszą ofertą publiczną na podstawie skutecznego oświadczenia o rejestracji złożonego zgodnie z Ustawą o Papierach Wartościowych z 1933 r. ze zmianami lub na podstawie prospektu zatwierdzonego przez właściwy organ zgodnie z Rozporządzeniem (UE) Parlamentu Europejskiego i Rady 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, lub innego zasadniczo podobnego prawa papierów wartościowych innej jurysdykcji niż Stany Zjednoczone
- b) obejmowanych w zamian za wkłady pieniężne w dowolnym 12 (dwunasto)-miesięcznym okresie w liczbie Akcji Zwykłych nieprzekraczającej łącznie 20% wszystkich znajdujących się w obiegu Akcji Zwykłych na pierwszy dzień takiego 12 (dwunasto)-miesięcznego okresu;
- c) emitowanych w związku z przyznaniem obecnemu lub przyszłemu konsultantowi, pracownikowi, członkowi kadry kierowniczej lub Dyrektorowi na podstawie opcji na akcje, nabycia akcji przez pracowników lub podobnego planu kapitałowego lub innej umowy, porozumienia lub planu dotyczącego wynagrodzenia;
- d) emitowanych w związku z wykonaniem opcji na akcje lub warrantu znajdującego się w obiegu przed lub

na dzień wprowadzenia Akcji Zwykłych Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie;

- e) obejmowanych w zamian za wkłady niepieniężne, w tym w związku z nabyciem przez Spółkę lub przez jej podmiot zależny akcji, aktywów, majątku lub przedsiębiorstwa jakiegokolwiek osoby;
- f) emitowanych w związku ze splitem akcji, dywidendą z akcji lub dowolną podobną formą reklasyfikacji lub rekapitalizacji;
- g) wyemitowanych po konwersji Akcji Uprzywilejowanych.

„**Proporcjonalna Część**” oznacza, w odniesieniu do Akcjonariusza z Prawem Poboru, na dzień emisji Nowych Papierów Wartościowych, liczbę Nowych Papierów Wartościowych równą wynikowi (i) całkowitej liczby Nowych Papierów Wartościowych, które mają zostać wyemitowane przez Spółkę w tym dniu i (ii) ułamka określonego poprzez podzielenie (x) liczby Akcji Zwykłych posiadanych przez takiego Akcjonariusza z Prawem Poboru bezpośrednio przed taką emisją przez (y) całkowitą liczbę Akcji Zwykłych znajdujących się w obiegu w dniu bezpośrednio poprzedzającym taką emisję.

(b) Z zastrzeżeniem ust. 4.5(c), Prawo Poboru udzielone Akcjonariuszom z Prawem Poboru przez niniejszy ust. 4.5 mogą zostać wyłączone w odniesieniu do danej emisji Nowych Papierów Wartościowych poprzez głosy „za” posiadaczy co najmniej 66 $\frac{2}{3}$ % liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na walnym zgromadzeniu, na którym ta sprawa jest rozważana i uprawnionych do głosowania na tym walnym zgromadzeniu, głosujących razem jako jedna grupa jednakże takie wyłączenie Praw Poboru nie będzie możliwe, chyba że (i) propozycja wyłącznie zawarta w zawiadomieniu o zwołaniu walnego zgromadzenia, na którym zatwierdzenie wyłączenia jest rozważane i (ii) odpowiedni akcjonariusz (odpowiedni akcjonariusze) proponujący takie wyłączenie lub Rada Dyrektorów przedstawią pisemną opinię uzasadniającą powody takiego wykluczenia. Głosowanie odrębne jest wymagane w odniesieniu do każdej emisji Nowych Papierów Wartościowych w celu zatwierdzenia wyłączenia Praw Poboru zgodnie z niniejszym ust. 4.5(b) w odniesieniu do takiej emisji.

(c) Rada Dyrektorów może zostać upoważniona do wyłączenia Praw Poboru przyznanych Akcjonariuszom z Prawem Poboru poprzez głosy „za” posiadaczy co najmniej 66 $\frac{2}{3}$ % liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu, na którym ta sprawa jest rozważana i na którym są uprawnieni do głosowania, głosujących razem jako jedna grupa. Takie upoważnienie może zostać przyznane na okres nie dłuższy niż 5 lat. W każdym przypadku przy wyłączeniu Praw Poboru w oparciu o takie upoważnienie, Rada Dyrektorów musi przedstawić pisemną opinię uzasadniającą powody takiego wyłączenia.

(d) Prawa Poboru przyznane Akcjonariuszom z Prawem Poboru przez niniejszy ust. 4.5 będą przedmiotem takich procedur, jakie mogą zostać ustalone przez Radę Dyrektorów działającą w dobrej wierze według jej uznania.

4.6 Przymusowa zamiana

(a) Zamiana Akcji Uprzywilejowanych Serii A. Bezpośrednio po tym, jak posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A (i) przestaną być właścicielami, wraz z powiązanymi z nimi podmiotami, co najmniej 50% całkowitej liczby Akcji Uprzywilejowanych Serii A i Akcji Zwykłych należących do takich posiadaczy na początku pierwszego dnia notowania Akcji Zwykłych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, lub (ii) przeniosą wszystkie Akcje Uprzywilejowane Serii A na podmiot inny niż ich podmioty powiązane, zależnie od tego, które zdarzenie nastąpi pierwsze (w obu przypadkach „**Zdarzenie Przymusowej Zamiany Serii A**”), wówczas (A) wszystkie znajdujące się w obiegu Akcje Uprzywilejowane Serii A zostaną automatycznie zamienione na Akcje Zwykłe, według wskaźnika zamiany wynoszącego 1:1 (z wyłączeniem zmian w związku ze splitem, dywidendą, reklasyfikacją, rekapitalizacją lub podobnym zdarzeniem), a (B) Akcje Uprzywilejowane Serii A tak przekształcone zostaną automatycznie umorzone i nie będą mogły zostać ponownie wyemitowane przez Spółkę.

- (b) Zamiana Akcji Uprzywilejowanych Serii B. Bezpośrednio po tym, jak posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B (i) przestaną być właścicielami, wraz z powiązаныmi z nimi podmiotami, przynajmniej 10% łącznej liczby Akcji Uprzywilejowanych Serii B oraz Akcji Zwykłych należących do takich posiadaczy na początku pierwszego dnia notowania Akcji Zwykłych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie lub (ii) przeniosą Akcje Uprzywilejowane Serii B na podmiot inny niż ich podmioty powiązane, zależnie od tego, które zdarzenie nastąpi pierwsze (w obu przypadkach „**Zdarzenie Przymusowej Zamiany Serii B**”), wówczas (A) wszystkie znajdujące się w obiegu Akcje Uprzywilejowane Serii B zostaną automatycznie zamienione na Akcje Zwykłe, według wskaźnika zamiany wynoszącego 1:1 (z wyłączeniem zmian w związku ze splitem, dywidendą, reklasyfikacją, rekapitalizacją lub podobnym zdarzeniem), a (B) Akcje Uprzywilejowane Serii B tak przekształcone zostaną automatycznie umorzone i nie będą mogły zostać ponownie wyemitowane przez Spółkę.
- (c) Pisemne zawiadomienie. Wszystkim zarejestrowanym posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii A albo Akcji Uprzywilejowanych Serii B zostanie dostarczone pisemne zawiadomienie o wystąpieniu Zdarzenia Przymusowej Zamiany Serii A lub Zdarzenia Przymusowej Zamiany Serii B odnoszącego się do takiego posiadacza, zależnie od przypadku. Po wystąpieniu Zdarzenia Przymusowej Zamiany Serii A lub Zdarzenia Przymusowej Zamiany Serii B, Spółka wyda posiadaczowi/posiadaczom Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B, w zależności od okoliczności, których akcje zostały przekształcone jeden lub więcej świadectw reprezentujących Akcje Zwykłe, w które Akcje Uprzywilejowane Serii A lub Akcji Uprzywilejowanych Serii B zostały przekształcone, (lub, jeżeli dla tych akcji nie mają być wydawane świadectwa, zarejestruje takie Akcje Zwykłe w formie wpisu do księgi i wyda zawiadomienie wymagane przez obowiązujące prawo).

ARTYKUŁ V

RADA DYREKTORÓW

5.1 Liczba

Działalnością i sprawami Spółki zarządza i kieruje Rada Dyrektorów. O ile niniejszy Akt Założycielski nie stanowi inaczej, całkowita liczba dyrektorów wchodzących w skład Rady Dyrektorów Spółki jest ustalana co pewien czas na mocy uchwały przyjmowanej przez Radę Dyrektorów.

5.2 Wybór Dyrektorów

Zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, wyłącznie i jako osobna grupa, dopóki nie nastąpi Zdarzenie Przymusowej Zamiany Serii A, są uprawnieni, poprzez przekazanie Radzie Dyrektorów, podczas lub przed każdym zwykłym (rocznym) zgromadzeniem, na którym dyrektorzy Spółki mają zostać wybrani, pisemnej zgody podpisanej przez akcjonariuszy posiadających większość znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii A uprawnionych do głosowania na takim zgromadzeniu, do wyboru 1 (jednego) dyrektora Spółki („**Dyrektor Serii A**”). Dopóki nie nastąpi Zdarzenie Przymusowej Zamiany Serii A, każdy dyrektor wybrany zgodnie z poprzednim zdaniem może zostać odwołany bez podania przyczyny przez, i tylko przez, głos „za” posiadaczy większości znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii A, działających jako osobna grupa, oddany albo na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu takich akcjonariuszy należycie zwołanym w tym celu, albo na podstawie pisemnej zgody podpisanej przez tych akcjonariuszy. Dodatkowo, zgodnie z obowiązującym prawem, dyrektor tak wybrany może zostać usunięty z podaniem przyczyny przez większość posiadających prawo głosu ze wszystkich znajdujących się w obrocie akcji uprawnionych do głosowania. Jeżeli zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A nie dokonają wyboru jednego Dyrektora Serii A, wówczas stanowisko Dyrektora Serii A pozostanie nieobsadzone do czasu, gdy zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A wybiorą osobę do obsadzenia tego stanowiska. Wakat na stanowisku Dyrektora Serii A (niezależnie czy jest on spowodowany śmiercią, odwołaniem, rezygnacją lub inną przyczyną) może być uzupełniony tylko poprzez głos „za” posiadaczy większości będących w obrocie akcji Uprzywilejowanych Serii A, działających jako jedna grupa, zarówno na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy prawidłowo zwołanym dla tego celu lub na podstawie pisemnej

zgody takich akcjonariuszy. Dyrektor Serii A nie może zostać wyznaczony przez akcjonariuszy Spółki innych niż posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A, działających jako osobna grupa.

Zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B, wyłącznie i jako osobna grupa, dopóki nie nastąpi Zdarzenie Przymusowej Zamiany Serii B, są uprawnieni, poprzez przekazanie Radzie Dyrektorów, podczas lub przed każdym zwykłym (rocznym) zgromadzeniem, na którym dyrektorzy Spółki mają zostać wybrani, pisemnej zgody podpisanej przez akcjonariuszy posiadających większość znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii B uprawnionych do głosowania na takim zgromadzeniu, do wyboru 2 (dwóch) dyrektorów Spółki („**Dyrektorzy Serii B**”), jeżeli jednym z wybranych Dyrektorów Serii B, żeby mogli zostać zakwalifikowani, jest Anton Gauffin. Dopóki nie nastąpi Zdarzenie Przymusowej Zamiany Serii B, każdy dyrektor wybrany zgodnie z poprzednim zdaniem może zostać odwołany z podaniem przyczyny lub bez podania przyczyny przez, i tylko przez, głos „za” posiadaczy większości znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii B uprawnionych do głosowania na takim zgromadzeniu, oddany albo na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu takich akcjonariuszy należycie zwołanym w tym celu lub na podstawie pisemnej zgody tych akcjonariuszy. Dodatkowo, zgodnie z obowiązującym prawem, dyrektor tak wybrany może zostać usunięty z podaniem przyczyny przez większość posiadających prawo głosu ze wszystkich znajdujących się w obrocie akcji uprawnionych do głosowania. Jeżeli zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B nie dokonają wyboru jednego lub obu Dyrektorów Serii B lub jeżeli drugim wybranym Dyrektorem Serii B nie będzie Anton Gauffin, wówczas odpowiednie stanowisko lub stanowiska Dyrektora Serii B pozostaną nieobsadzone do czasu, gdy zarejestrowani posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B wybiorą osobę na obsadzenie tego stanowiska. Wakat na stanowisku Dyrektora Serii B który nie dotyczy Antona Gauffina (niezależnie czy jest on spowodowany śmiercią, odwołaniem, rezygnacją lub inną przyczyną) może być uzupełniony tylko poprzez głos „za” posiadaczy większości będących w obrocie akcji Uprzywilejowanych Serii B, działających jako jedna grupa, zarówno na nadzwyczajnym zgromadzeniu akcjonariuszy prawidłowo zwołanym dla tego celu lub na podstawie pisemnej zgody takich akcjonariuszy. Dyrektor Serii B nie może zostać mianowany przez akcjonariuszy Spółki innych niż posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii B, działających jako osobna grupa.

Posiadacze Akcji Zwykłych są wyłącznie uprawnieni do wyboru dyrektorów Spółki, którzy nie są wybierani zgodnie z postanowieniami poprzednich dwóch paragrafów, w tym z powodu niedokonania wyboru takich dyrektorów ze względu na wystąpienie Zdarzenia Przymusowej Zamiany Serii A lub Zdarzenia Przymusowej Zamiany Serii B. Na każdym walnym zgromadzeniu organizowanym w celu wyboru dyrektora innego niż Dyrektora Serii A lub Dyrektora Serii B, obecność osobista lub przez pełnomocnika posiadaczy większości pozostających w obiegu Akcji Zwykłych stanowi quorum w celu wyboru każdego takiego dyrektora. Każdy dyrektor (inny niż Dyrektor Serii A lub Dyrektor Serii B) może zostać odwołany w dowolnym momencie bez podania przyczyny przez głos „za” posiadaczy większości będących w obrocie Akcji Zwykłych uprawnionych do głosowania na tym zgromadzeniu, głosujących jako jedna grupa. Dodatkowo, zgodnie z obowiązującym prawem, dowolny dyrektor (inny niż Dyrektor Serii A lub Dyrektor Serii B) może zostać odwołany z podaniem przyczyny przez większość praw głosu wszystkich będących w obrocie akcji spółki uprawnionych do głosowania na zgromadzeniu. Wybory dyrektorów nie muszą odbywać się w drodze pisemnego głosowania, chyba że statut Spółki (który może być w dowolnym momencie zmieniony lub ujednolicony, „**Statut**”) stawia inne wymogi.

5.3 Wakaty

Jeżeli niniejszy Akt Założycielski wyraźnie nie stanowi inaczej, każde nowo utworzone stanowisko dyrektorskie w Radzie Dyrektorów wynikające ze zwiększenia liczby dyrektorów i każdy wakat w Radzie Dyrektorów (czy to z powodu śmierci, rezygnacji, odejścia na emeryturę, dyskwalifikacji, odwołania czy z innego powodu) zostanie obsadzone wyłącznie w drodze decyzji większości urzędujących wówczas dyrektorów, nawet gdyby miało to nastąpić w przypadku braku quorum lub w wyniku działania jedyne go pozostającego na stanowisku dyrektora.

5.4 Impas

Każdy dyrektor posiada jeden głos we wszystkich sprawach przedstawianych do rozpatrzenia przez Radę Dyrektorów. W przypadku, gdy Rada Dyrektorów rozważy podjęcie czynności w sposób skutkujący oddaniem przez jej członków równej liczby głosów za i przeciw, a czynność taka zostałaby uznana za skutecznie podjętą w przypadku przegłosowania jej głosami „za” większości dyrektorów obecnych na takim zgromadzeniu, wówczas w odniesieniu do danej czynności Przewodniczącemu Rady Dyrektorów przysługuje głos rozstrzygający. W przypadku komitetów utworzonych przez Radę Dyrektorów, z zastrzeżeniem kolejnego zdania oraz o ile przepisy prawa lub postanowienia Ujednoliconego Aktu Założycielskiego nie stanowią inaczej, każdy dyrektor zasiadający w takim Komitecie posiada jeden głos we wszystkich sprawach przedstawianych danemu komitetowi do rozpatrzenia. W przypadku, gdy dany komitet rozważy podjęcie czynności w sposób skutkujący oddaniem przez dyrektorów na posiedzeniu komitetu równej liczby głosów za i przeciw, a czynność taka zostałaby uznana za skutecznie podjętą w przypadku przegłosowania jej głosami „za” większości członków takiego komitetu obecnych na zgromadzeniu, wówczas w odniesieniu do danej czynności przewodniczącemu danego komitetu przysługuje głos rozstrzygający.

5.5 Udział w komitetach

Dyrektor Serii A, o ile taki zostanie powołany, będzie członkiem Komitetu Audytu albo Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji (powołanego zgodnie ze Statutem), albo obu z nich, o ile dostarczy Radzie Dyrektorów pisemne zawiadomienie o takim zamiarze. W takim przypadku pozostali członkowie Komitetu Audytu i Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji zostaną wybrani zgodnie ze Statutem w sposób umożliwiający Spółce zastosowanie się do wymogów dotyczących niezależności członków każdego komitetu.

5.6 Obserwator Rady Dyrektorów

Dopóki posiadacze Akcji Uprzywilejowanych Serii A są uprawnieni do wyznaczania Dyrektora Serii A, Spółka będzie zezwalać przedstawicielowi wyznaczonemu przez posiadaczy większości znajdujących się w obiegu Akcji Uprzywilejowanych Serii A na uczestniczenie we wszystkich posiedzeniach Rady Dyrektorów i jej komitetów bez prawa głosu i w związku z tym będzie przekazywać takiemu przedstawicielowi kopie wszystkich zawiadomień, protokołów, zgód oraz innych materiałów, także finansowych i innych, które Spółka dostarcza swojej Radzie Dyrektorów, z zastrzeżeniem jednak, że koszty i wydatki przedstawiciela uczestniczącego w posiedzeniach nie będą pokrywane ani zwracane przez Spółkę, a także, z zastrzeżeniem, że Spółka zastrzega sobie prawo wykluczenia takiego przedstawiciela z dostępu do jakichkolwiek materiałów i posiedzeń albo ich części, jeżeli, na podstawie informacji uzyskanych od doradców Spółka uzna, że istnieje zasadna konieczność takiego wykluczenia w celu zachowania tajemnicy adwokacko-radcowskiej w celu ochrony wysoce poufnych informacji lub z innych podobnych powodów. Decyzje Rady Dyrektorów dotyczące poufności i tajności informacji są ostateczne i wiążące.

5.7 Sprawy zarezerwowane dla Rady Dyrektorów

Bez względu na odmienne postanowienia niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, zaciągnięcie przez Spółkę zadłużenia powyżej dwukrotności (2x) jej Skonsolidowanego EBITDA za ostatnie cztery kwartały obrotowe, za które dostępne są sprawozdania finansowe (w momencie w którym zaciągnięcie takiego zadłużenia jest proponowane), wymaga zgody większości dyrektorów pełniących wtedy swoje funkcje, w tym Dyrektora Serii A. Dla celu tego paragrafu Skonsolidowany EBITDA oznacza roczny zysk netto grupy kapitałowej Spółki z wyłączeniem podatku dochodowego, kosztów finansowych, przychodów finansowych oraz amortyzacji.

ARTYKUŁ VI

ZMIANY AKTU ZAŁOŻYCIELSKIEGO I STATUTU

Spółka zastrzega sobie prawo zmiany lub uchylecia jakiegokolwiek postanowienia zawartego w niniejszym Ujednoliconym Akcie Założycielskim w sposób przewidziany w przepisach prawa Stanu Delaware i wszystkie prawa przyznane akcjonariuszom są udzielane z niniejszym zastrzeżeniem; z zastrzeżeniem jednakże, że bez względu na inne postanowienia Ujednoliconego Aktu Założycielskiego lub inne

postanowienia prawa, które w innym przypadku mogłyby zezwalać na mniejszą liczbę głosów lub brak głosu, ale dodatkowo do głosu posiadaczy grupy lub serii akcji Spółki wymaganego przez prawo lub niniejszy Ujednolicony Akt Założycielski, następujące postanowienia niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego mogą być zmieniane, modyfikowane, uchylane, w całości lub częściowo, a wszelkie postanowienia niezgodne z nimi lub z niniejszym Aktem mogą być przyjmowane wyłącznie głosami „za” posiadaczy przynajmniej 66⅔% liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych osobiście lub przez pełnomocnika na zgromadzeniu, na którym taka zmiana, modyfikacja lub uchylenie jest rozważane i uprawnionych do głosowania na tym zgromadzeniu, głosujących razem jako jedna grupa: Artykuł V, niniejszy Artykuł VI, Artykuł VII, Artykuł VII, Artykuł IX, Artykuł X oraz Artykuł XI. Dla celu niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, faktyczna własność akcji zostanie ustalona zgodnie z Regułą 13d-3 ogłoszoną w Ustawie o Giełdzie Papierów Wartościowych z 1934 r., z późn. zmianami („Ustawa o Giełdzie”).

W celu zachowania, a nie ograniczania uprawnień przyznanych ustawą, Rada Dyrektorów Spółki jest wyraźnie upoważniona do przyjęcia, zmiany lub uchylenia Statutu bez zgody lub głosu akcjonariuszy. Bez względu na odmienne postanowienia zawarte w niniejszym Ujednoliconym Akcie Założycielskim lub przepisach prawa, które w innym przypadku mogłyby zezwalać na mniejszą liczbę głosów akcjonariuszy, ale z zastrzeżeniem większej liczby lub dodatkowych głosów wymaganych przez niniejszy Ujednolicony Akt Założycielski, Statut lub obowiązujące prawo, do zmiany, uchylenia lub unieważnienia przez akcjonariuszy Spółki całości lub części postanowień Statutu lub przyjęcia przez nich postanowień niezgodnych ze Statutem wymagany jest głos „za” posiadaczy przynajmniej 66⅔% liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki obecnych na zgromadzeniu, na którym taka zmiana, modyfikacja lub uchylenie jest rozważane, głosujących razem jako jedna grupa.

Dopóki wyemitowana jest i pozostaje w obiegu przynajmniej jedna Akcja Uprzywilejowana Serii A lub jedna Akcja Uprzywilejowana Serii B, Spółka nie może zmienić, zmodyfikować ani uchylić postanowień Aktu Założycielskiego lub Statutu dotyczących praw posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii A lub posiadaczy Akcji Uprzywilejowanych Serii B bez pisemnej zgody lub głosu „za” posiadaczy przynajmniej większości znajdujących się w tym czasie w obiegu odpowiednio Akcji Uprzywilejowanych Serii A i Akcji Uprzywilejowanych Serii B.

ARTYKUŁ VII

ZWOLNIENIE Z ODPOWIEDZIALNOŚCI I ZALICZKI NA POCZET WYDATKÓW; UNIEWINNENIE

Spółka ma prawo udzielić zwolnienia z odpowiedzialności oraz zaliczek na poczet wydatków każdemu (obecnemu, byłemu i przyszłemu) dyrektorowi, członkowi kierownictwa, pracownikowi lub agentowi Spółki w najszerszym możliwym zakresie dozwolonym art. 145 Prawa Spółek Handlowych Delaware w brzmieniu obowiązującym obecnie lub znowelizowanym w przyszłości. W najszerszym zakresie dozwolonym przez Prawo Spółek Handlowych Delaware w brzmieniu obowiązującym obecnie lub znowelizowanym w przyszłości, dyrektor Spółki nie będzie ponosił osobistej odpowiedzialności wobec Spółki ani jej akcjonariuszy za odszkodowanie pieniężne z tytułu naruszenia spoczywającego na dyrektorze obowiązku działania w najlepszym interesie Spółki. Jeżeli Prawo Spółek Handlowych Delaware zostanie znowelizowane w celu autoryzowania działań korporacyjnych, które w jeszcze większym stopniu wyeliminują lub ograniczą osobistą odpowiedzialność dyrektorów, wówczas odpowiedzialność dyrektora Spółki zostanie wyeliminowana lub ograniczona w najszerszym zakresie dozwolonym przez Prawo Spółek Handlowych Delaware, wraz z późniejszymi zmianami.

Wszelkie uchylenia lub modyfikacje powyższych postanowień niniejszego Artykułu VII przez akcjonariuszy Spółki nie mają negatywnego wpływu na jakiegokolwiek prawo lub ochronę dyrektora, członka kierownictwa ani innego przedstawiciela Spółki istniejące w chwili dokonania takiego uchylenia lub modyfikacji ani nie zwiększają odpowiedzialności dyrektora, członka kierownictwa ani innego przedstawiciela Spółki za jego działania lub zaniechania, które wystąpiły przed takim uchyleniem lub modyfikacją.

ARTYKUŁ VIII

WALNE ZGROMADZENIA I ZGODY W MIEJSCE ZGROMADZEŃ

8.1 Postanowienia ogólne

Wszelkie wymagane lub dozwolone czynności podejmowane przez akcjonariuszy Spółki muszą być dokonywane na należycie zwołanym rocznym lub nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu i nie mogą być podejmowane w drodze pisemnej zgody wyrażanej przez akcjonariuszy, o ile nie zostało to wyraźnie przewidziane w ust 5.2 i 8.2 art. VI. Doroczne walne zgromadzenie zwoływane w celu dokonania wyboru dyrektorów mających zastąpić dyrektorów, których kadencja wygasa, oraz załatwienia innych spraw prawidłowo przedłożonych zgromadzeniu odbywa się w miejscu, o ile będzie odbywać się w jakimkolwiek miejscu, dniu i o godzinie ustalonej wyłącznie uchwałą Rady Dyrektorów lub jej należycie upoważnionego komitetu. O ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, nadzwyczajne walne zgromadzenia Spółki organizowane w dowolnym celu lub celach mogą zostać zwołane w dowolnym czasie jedynie na wniosek Rady Dyrektorów (przyjęty w drodze uchwały zatwierdzonej głosem większości Dyrektorów uprawnionych do głosowania) lub Przewodniczącego Rady Dyrektorów. Ponadto, o ile Statut na to pozwala, akcjonariusze mogą zwołać lub wystąpić z wnioskiem o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w sposób określony w Statucie z zachowaniem określonych w nich procedur i ograniczeń. Walne zgromadzenia mogą odbywać się w stanie Delaware lub poza jego terytorium zgodnie z postanowieniami Statutu. Księgi Spółki mogą być przechowywane (z zastrzeżeniem postanowień zawartych w ustawach) poza terytorium stanu Delaware, w takim miejscu lub miejscach, jakie mogą być wskazywane przez Radę Dyrektorów lub w Statucie Spółki.

8.2 Sprawy zastrzeżone

Bez względu na odmiennie postanowienia niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego, wszelkie zmiany, modyfikacje i uchylenia:

- a) art. 2 ust. 3 Statutu dotyczącego prawa akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 10 procent (10%) całkowitej liczby akcji uprawnionych do głosowania na walnym zgromadzeniu Spółki do żądania zwołania przez przewodniczącego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia;
- b) art. 2 ust. 5 Statutu dotyczącego quorum wymaganego na walnym zgromadzeniu;
- c) art. 3 ust. 1–5 Statutu dotyczącego liczby dyrektorów, ich kadencji, powołania i odwołania oraz kryteriów niezależności;
- d) art. 4 ust. 2 Statutu dotyczącego Komitetu Audytu, z wyjątkiem zmian, modyfikacji i uchyień wymaganych przepisami prawa lub na mocy przepisów obowiązujących Spółkę;

lub przyjęcie zapisów Statutu z nim niespójnych są zatwierdzane głosem „za” posiadaczy większości liczby głosów ze znajdujących się w obiegu akcji Spółki uprawnionych do głosowania.

ARTYKUŁ IX

ARTYKUŁ 203 PRAWA SPÓŁEK HANDLOWYCH DELAWARE

Spółka podlega art. 203 Prawa Spółek Handlowych Delaware.

ARTYKUŁ X

KONKURENCJA I SZANSE KORPORACYJNE

10.1 Dyrektorzy Niebędący Pracownikami

Uznając i przewidując, że członkowie Rady Dyrektorów, którzy nie są pracownikami Spółki lub jej spółki zależnej, w której Spółka posiada udział większościowy („**Dyrektorzy Niebędący Pracownikami**”) oraz Osoby Powiązane z nimi mogą obecnie angażować się, lub kontynuować zaangażowanie, w takie same lub

podobne działania albo powiązane rodzaje działalności, w które Spółka może się bezpośrednio lub pośrednio angażować, lub inną działalność, która pokrywa się lub jest konkurencyjna w stosunku do działalności, w którą Spółka może się bezpośrednio lub pośrednio angażować, postanowienia niniejszego art. X regulują i określają sposób prowadzenia niektórych spraw Spółki w odniesieniu do niektórych rodzajów działalności lub kategorii możliwości biznesowych, które mogą dotyczyć Dyrektorów Niebędących Pracownikami lub ich Osób Powiązanych oraz związane z tym uprawnienia, prawa, obowiązki i zobowiązania Spółki oraz jej dyrektorów, członków kierownictwa i akcjonariuszy.

10.2 Ograniczenia obowiązków Dyrektorów Niebędących Pracownikami

Żaden Dyrektor Niebędący Pracownikiem (w tym Dyrektor Niebędący Pracownikiem będący członkiem kierownictwa Spółki występujący zarówno w roli dyrektora jak i członka kierownictwa) ani żadna jego Osoba Powiązana (łącznie „**Oznaczone Osoby**” lub osobno „**Oznaczona Osoba**”), w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, nie ma obowiązku powstrzymywania się od bezpośredniego lub pośredniego (1) angażowania się w tę samą lub podobną działalność gospodarczą lub rodzaj działalności, w który Spółka lub jej Osoby Powiązane obecnie się angażuje lub zamierza się zaangażować lub (2) konkurowania w inny sposób ze Spółką lub jej Osobami Powiązanymi oraz, w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, żadna Oznaczona Osoba nie ponosi odpowiedzialności przed Spółką lub jej akcjonariuszami lub Osobą Powiązaną Spółki za naruszenie obowiązku powierniczego wyłącznie z tego powodu, że taka Oznaczona Osoba angażuje się w taką działalność. W najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa Spółka niniejszym zrzeka się korzyści lub oczekiwań bądź prawa do oferowania jej uczestniczenia w jakichkolwiek możliwościach biznesowych, które mogą stanowić szanse korporacyjne dla Oznaczonej Osoby i Spółki oraz jej Osób Powiązanych, z wyłączeniem tego, co przewidziano w ust. 10.3. Z zastrzeżeniem ust. 10.3, w przypadku, gdy Oznaczona Osoba wejdzie w posiadanie informacji o ewentualnej transakcji lub innej możliwości biznesowej mogącej stanowić szansę korporacyjną dla niej samej, Spółki lub Osoby Powiązanej, taka Oznaczona Osoba, w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, nie ma obowiązku informowania o lub oferowania takiej transakcji lub innej możliwości biznesowej Spółce lub jej Osobie Powiązanej oraz, w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, nie ponosi odpowiedzialności przed Spółką lub jej akcjonariuszami lub Osobą Powiązaną Spółki za naruszenie obowiązku powierniczego jako akcjonariusz, dyrektor czy członek kierownictwa Spółki wyłącznie z tego powodu, że taka Oznaczona Osoba sama realizuje lub uzyskuje taką szansę korporacyjną albo oferuje ją innej Osobie lub do niej kieruje.

10.3 Szanse korporacyjne

Spółka nie zrzeka się zainteresowania szansami korporacyjnymi oferowanymi Dyrektorowi Niebędącemu Pracownikiem (w tym Dyrektorowi Niebędącemu Pracownikiem, który jest członkiem kierownictwa Spółki), jeżeli szansa ta jest wyraźnie oferowana takiej osobie występującej wyłącznie w roli dyrektora lub członka kierownictwa Spółki i postanowienia ust. 10.2 nie mają zastosowania do takiej szansy korporacyjnej.

10.4 Ograniczenie szans korporacyjnych

Oprócz i niezależnie od powyższych postanowień art. X, szansa korporacyjna nie będzie uważana za ewentualną szansę korporacyjną dla Spółki, jeżeli będzie to możliwość biznesowa, której (i) Spółka nie jest w stanie podjąć ani finansowo, ani prawnie, ani nie jest ona dopuszczalna dla Spółki umownie, (ii) z samej swojej istoty nie znajduje się ona w zakresie działalności Spółki, ani nie niesie korzyści praktycznych dla Spółki lub (iii) Spółka nie jest nią zainteresowana ani nie wiąże z nią oczekiwań.

10.5 Definicje

Dla celów niniejszego art. X (i) „Osoba Powiązana” oznacza (a) w odniesieniu do Dyrektora Niebędącego Pracownikiem Osobę bezpośrednio lub pośrednio kontrolowaną przez Dyrektora Niebędącego Pracownikiem (inną niż Spółka lub podmiot kontrolowany przez Spółkę) oraz (b) w odniesieniu do Spółki

Osobę bezpośrednio lub pośrednio kontrolowaną przez Spółkę oraz (ii) „Osoba” oznacza osobę fizyczną, spółkę, spółkę jawną lub komandytową, spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, spółkę joint venture, trust, stowarzyszenie lub inny podmiot.

10.6 Akcjonariusze

W najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa uznaje się, że Osoby kupujące lub w inny sposób nabywające akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały powiadomione o postanowieniach niniejszego art. X i wyraziły na nie zgodę.

ARTYKUŁ XI

POSTANOWIENIA RÓŻNE

Jeżeli którekolwiek z postanowień niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego zostanie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne z jakiegokolwiek powodu w stosunku do jakiejkolwiek osoby lub podmiotu lub okoliczności, wówczas, w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, ważność, zgodność z prawem i wykonalność takiego postanowienia w innych okolicznościach oraz pozostałych postanowień niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego (łącznie z każdą częścią każdego zdania niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego zawierającą postanowienie uznawane za nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne, która sama nie jest uznawana za nieważną, niezgodną z prawem lub niewykonalną) oraz jego zastosowanie do innych osób lub podmiotów i okoliczności nie będzie w żaden sposób dotknięte lub ograniczone taką nieważnością, niezgodnością z prawem lub niewykonalnością.

O ile Spółka nie wyrazi zgody na piśmie na wybór innego forum, Sąd Kanclerski Stanu Delaware jest, w najszerszym zakresie dozwolonym przepisami prawa, jedynym i wyłącznym forum dla (1) wszelkich powództw wnoszonych przez akcjonariuszy w imieniu spółki wobec osób trzecich i postępowań wszczętych w imieniu Spółki, (2) każdego powództwa powołującego się na naruszenie obowiązku działania w najlepszym interesie Spółki lub inne naruszenie ze strony dyrektora, członka kierownictwa, pracownika lub agenta spółki wobec Spółki lub jej akcjonariuszy, (3) wszelkich powództw dochodzących roszczeń na podstawie któregośkolwiek z postanowień Prawa Spółek Handlowych Delaware lub niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego albo Statutu, (4) wszelkich działań zmierzających do interpretacji, stosowania, egzekwowania lub ustalania ważności niniejszego Ujednoliconego Aktu Założycielskiego lub Statut bądź (5) każdego powództwa powołującego się na twierdzenie podlegające doktrynie spraw wewnętrznych. Uznaje się, że osoby lub podmioty kupujące lub w inny sposób nabywające akcje w kapitale zakładowym Spółki zostały powiadomione o postanowieniach niniejszego art. XI i wyraziły na nie zgodę.

Zmieniony Statut

Niniejszy dokument stanowi polskie tłumaczenie dokumentu sporządzonego w języku angielskim. Wyłącznie angielska wersja językowa jest wiążąca, zaś polskie tłumaczenie zostało przygotowane wyłącznie w celach informacyjnych. W razie jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersją angielską a polską angielska wersja językowa jest wiążąca.

TRZECI ZMIENIONY I UJEDNOLICONY STATUT

HUUUGE, INC.

Zmieniony i ujednolicony dnia [●] 2021 r.

ARTYKUŁ I

SIEDZIBA i MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI

Punkt 1. SIEDZIBA. Siedziba spółki HUUUGE, Inc. („Spółka”) w stanie Delaware znajduje się pod adresem 850 New Burton Road, Dover, Hrabstwo Kent, stan Delaware. Nazwa zarejestrowanego pełnomocnika pod tym adresem to National Corporate Research, Ltd.

Punkt 2. INNE MIEJSCA PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI. Spółka może także mieć jedno lub więcej innych miejsc prowadzenia działalności na terenie stanu Delaware lub poza nim, jak zostanie określone przez Radę Dyrektorów („Rada”).

ARTYKUŁ II

WALNE ZGROMADZENIA

Punkt 1. MIEJSCA ZGROMADZEŃ. Walne Zgromadzenia odbywają się w takim miejscu na terenie stanu Delaware lub poza nim, także poza terenem Stanów Zjednoczonych, jak zostanie określone przez Radę. Rada może według własnego uznania ustalić, że zgromadzenie nie odbędzie się w żadnym konkretnym miejscu, lecz wyłącznie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość, jak opisano w pkt 2.8 niniejszego Statutu zgodnie z art. 211 ust. a pkt 2 Prawa Spółek Handlowych Delaware (dalej „**DGCL**”, *Delaware General Corporation Law*).

Punkt 2. ZWYKŁE ZGROMADZENIA. Zwyczajne (roczne) walne zgromadzenie Spółki odbywa się w ewentualnym miejscu określonym przez Radę, w dniu i o godzinie ustalanych przez Radę, w celu dokonania wyboru Dyrektorów oraz w celu rozpatrzenia innych spraw, które mogą w sposób należyty zostać przedłożone zgromadzeniu. Rada może odłożyć w czasie, odwołać, ogłosić przerwę, przełożyć lub odroczyć dowolne roczne walne zgromadzenie zwołane uprzednio przez Radę.

Punkt 3. ZGROMADZENIA NADZWYCZAJNE.

- (a) Nadzwyczajne walne zgromadzenie w dowolnym celu lub dowolnych celach może zostać zwołane w każdym czasie w sposób określony w Akcie Założycielskim Spółki w wersji wówczas obowiązującej (dokument ten z uwzględnieniem ewentualnych zmian lub przyjęcia tekstu jednolitego określany będzie jako „Akt Założycielski”). Ponadto Prezes może zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie na pisemny wniosek akcjonariuszy posiadających akcje reprezentujące co najmniej 10% (dziesięć procent) praw głosu z akcji pozostających w obrocie dających prawo głosu na takim walnym zgromadzeniu.
- (b) Wniosek akcjonariusza (akcjonariuszy) złożony zgodnie z pkt. 2.3(a) niniejszego Statutu powinien: (i) mieć formę pisemną; (ii) określać ogólny charakter sprawy do rozpatrzenia, z zastrzeżeniem odpowiednich dodatkowych wymogów wskazanych w niniejszym Statucie lub w Akcie Założycielskim; oraz (iii) zostać doręczony osobiście za potwierdzeniem odbioru lub wysłany listem poleconym do Sekretarza Spółki. Po otrzymaniu takiego wniosku Rada określi datę, godzinę i ewentualnie miejsce takiego nadzwyczajnego zgromadzenia, które musi zostać

zwołane nie wcześniej niż 30 (trzydzieści) i nie później niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni po otrzymaniu wniosku o jego zwołanie przez Sekretarza, a Sekretarz sporządzi należyte zawiadomienie o nadzwyczajnym zgromadzeniu. Na nadzwyczajnym zgromadzeniu nie mogą być rozpatrywane inne sprawy niż sprawy określone w zawiadomieniu do akcjonariuszy o nadzwyczajnym zgromadzeniu.

- (c) Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia sporządzony przez osobę inną niż Rada (lub dowolną inną osobę posiadającą wyraźne pozwolenie na zwoływanie nadzwyczajnych walnych zgromadzeń w sposób opisany w Akcie Założycielskim) nie jest ważny, chyba że został sporządzony zgodnie z wymogami i procedurami opisanymi w niniejszym pkt. 2.3.
- (d) Zawiadomienie o nadzwyczajnym zgromadzeniu powinno obejmować cel zwołania nadzwyczajnego zgromadzenia. Na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu mogą być rozpatrywane tylko takie sprawy, które zostały przedstawione przed walnym zgromadzeniem przez lub na polecenie rady dyrektorów, przewodniczącego Rady, Przewodniczącego Rady lub Prezesa, lub wskazane w zawiadomieniu określonym w pkt. 2.3 lit. b powyżej. Jeśli zawiadomienie o nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu zwołanym na prośbę akcjonariuszy zgodnie z niniejszym pkt. 2.3 nie zostanie przekazane w terminie 20 (dwudziestu) dni od otrzymania wniosku, wówczas osoba lub osoby żądające zwołania zgromadzenia mogą przekazać zawiadomienie o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Żadne z postanowień niniejszego pkt 2.3 nie zostanie uznane za ograniczające, ustalające lub mające wpływ na czas, gdy może się odbyć walne zgromadzenie zwołane przez działanie Rady. Rada może odłożyć w czasie, odwołać, ogłosić przerwę lub odroczyć dowolne nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołane uprzednio przez Radę.

Punkt 4. ZAWIADOMIENIE O WALNYM ZGROMADZENIU. Gdy akcjonariusze muszą albo mogą podjąć daną czynność na zgromadzeniu, wówczas Sekretarz Spółki we właściwym terminie prześle pocztą albo elektronicznie każdemu zarejestrowanemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania na dzień ustalenia praw w celu określenia akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia zawiadomienie o zgromadzeniu w formie pisemnej albo elektronicznej w sposób przewidziany w art. 232 DGCL, które określi ewentualne miejsce, dzień i godzinę zgromadzenia, ewentualne środki porozumiewania się na odległość, które pozwolą na uznanie, że akcjonariusze i pełnomocnicy są obecni osobiście i głosują na takim zgromadzeniu, dzień ustalenia praw w celu określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania podczas zgromadzenia, jeśli dzień ten różni się od dnia ustalenia praw w celu określenia akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia, oraz w przypadku zgromadzenia nadzwyczajnego – cele, dla których zgromadzenie jest zwoływane. Jeżeli Akt Założycielski lub mające zastosowanie przepisy prawa nie stanowią inaczej, zawiadomienie o zgromadzeniu zostanie doręczone każdemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania na tym zgromadzeniu na dzień ustalenia praw w celu określenia akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zwołaniu tego zgromadzenia na nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 60 (sześćdziesiąt) dni przed datą tego zgromadzenia.

Punkt 5. KWORUM I STANDARD GŁOSOWANIA. O ile prawo, postanowienia Aktu Założycielskiego, niniejszy Statut lub ewentualnie rynek, na którym papiery wartościowe Spółki są dopuszczone do obrotu, nie stanowią inaczej, aby na walnym zgromadzeniu, zwyczajnym lub nadzwyczajnym, było kworum, wymagana jest obecność osobiście lub przez pełnomocnika akcjonariuszy posiadających co najmniej jedną trzecią praw głosu z wyemitowanego i pozostającego

w obrocie kapitału akcyjnego Spółki uprawnionych do głosowania, zaś posiadacze większości oddanych głosów będą rozstrzygać wszystkie sprawy podniesione przed takim zgromadzeniem. Jeśli dana sprawa wymaga głosowania akcjonariuszy Spółki według klas lub serii, wówczas dla istnienia kworum wymagana jest obecność osobiście lub przez pełnomocnika posiadaczy jednej trzeciej wydanych i pozostających w obrocie akcji tej klasy lub serii, chyba że prawo, Akt Założycielski lub ewentualnie rynek, na którym papiery wartościowe Spółki są dopuszczone do obrotu, stanowią inaczej. Od momentu osiągnięcia kworum niezbędnego do zwołania zgromadzenia, kworum nie może zostać zerwane z powodu późniejszego wycofania się jakichkolwiek akcjonariuszy.

Punkt 6. ODROCZENIA. Gdy zgromadzenie zostanie zwołane, członek kadry kierowniczej przewodniczący zgromadzeniu może je odroczyć, jeżeli (i) brak jest kworum na potrzeby rozpatrywania spraw, (ii) Rada ustali, że odroczenie jest niezbędne albo stosowne, aby umożliwić akcjonariuszom zapoznanie się w pełni z informacjami, które, jak ustali Rada, nie zostały wystarczająco albo terminowo udostępnione akcjonariuszom, lub (iii) Rada ustali, że odroczenie leży w najlepszym interesie Spółki z innego powodu. Jeśli zgromadzenie zostanie odroczone na inny termin lub w inne miejsce, nie ma wymogu przekazywania zawiadomienia o tak odroczonej zgromadzeniu, jeśli podczas zgromadzenia, które zostanie odroczone, ogłoszono jego termin i ewentualne miejsce oraz ewentualnie sposób porozumiewania się na odległość, przy pomocy których będzie można uznać, że akcjonariusze i pełnomocnicy są obecnie osobiście i głosują podczas odroczonego zgromadzenia. Podczas odroczonego zgromadzenia spółka może zajmować się wszystkimi sprawami, którymi zajmować się miało pierwotne zgromadzenie. Jeśli zgromadzenie zostanie odroczone o więcej niż 30 dni lub jeśli po odroczeniu wyznaczony zostanie nowy dzień ustalenia praw dla potrzeb odroczonego zgromadzenia, wówczas zawiadomienie o odroczonej zgromadzeniu zostanie przekazane każdemu zarejestrowanemu akcjonariuszowi uprawnionemu do głosowania podczas zgromadzenia.

Punkt 7. GŁOSOWANIE I PEŁNOMOCNICZY. O ile Akt Założycielski lub mające zastosowanie prawo nie stanowi inaczej, każdy akcjonariusz na każdym zgromadzeniu będzie uprawniony do oddania jednego głosu osobiście albo przez pełnomocnika za każdą akcję uprawniającą do głosowania przez niego posiadaną. Każdy akcjonariusz uprawniony do głosowania na walnym zgromadzeniu lub do wyrażenia zgody na zdarzenie korporacyjne na piśmie poza walnym zgromadzeniem może upoważnić inną osobę lub osoby do działania w imieniu takiego akcjonariusza jako pełnomocnik w dowolny sposób opisany w pkt. 212(c) DGCL lub w sposób przewidziany przez obowiązujące prawo, przy czym nie można głosować na podstawie pełnomocnictwa po upływie trzech lat od daty jego wystawienia, chyba że przewiduje ono dłuższy termin

Punkt 8. POROZUMIEWANIE SIĘ NA ODLEGŁOŚĆ. W przypadku upoważnienia przez Radę według jej wyłącznego uznania i z zastrzeżeniem wszelkich wytycznych i procedur przyjętych przez Radę, akcjonariusze i pełnomocnicy nieobecni fizycznie na walnym zgromadzeniu, mogą za pomocą środków porozumiewania się na odległość:

- (a) uczestniczyć w walnym zgromadzeniu; oraz
- (b) zostać uznani za obecnych osobiście i głosować na walnym zgromadzeniu niezależnie od tego, czy dane zgromadzenie odbywa się w wyznaczonym miejscu, czy wyłącznie za pomocą środków porozumiewania się na odległość,

pod warunkiem że:

- (i) Spółka wdroży odpowiednie środki w celu weryfikacji, czy każda osoba uznana za obecną i mająca pozwolenie na głosowanie na tym zgromadzeniu za pomocą środków porozumiewania się na odległość jest akcjonariuszem albo pełnomocnikiem,
- (ii) Spółka wdroży odpowiednie środki umożliwiające, w uzasadnionym zakresie, takim akcjonariuszom i pełnomocnikom uczestnictwo w zgromadzeniu i głosowanie nad sprawami przedłożonymi akcjonariuszom, w tym umożliwiające im czytanie i słuchanie przebiegu zgromadzenia zasadniczo jednocześnie z przebiegiem takiego zgromadzenia, oraz
- (iii) w przypadku gdy akcjonariusz albo pełnomocnik głosują lub podejmują inną czynność na zgromadzeniu za pomocą środków porozumiewania się na odległość, Spółka będzie prowadziła ewidencję takiego głosowania lub innej czynności.

Punkt 9. CZŁONKOWIE KOMISJI SKRUTACYJNEJ. Przed każdym walnym zgromadzeniem Spółka powoła jednego albo większą liczbę członków komisji skrutacyjnej, aby podejmowali czynności na zgromadzeniu i sporządzali z niego pisemny protokół. Spółka może wyznaczyć jedną albo większą liczbę osób jako zastępców członków komisji w ramach zastępstwa za członka komisji, który nie będzie podejmował czynności. W przypadku, gdy żaden członek komisji ani zastępca nie jest w stanie podejmować czynności na zgromadzeniu akcjonariuszy, przewodniczący powoła jednego albo większą liczbę członków komisji do podejmowania czynności na zgromadzeniu. Każdy członek komisji może, lecz nie musi, być członkiem organów Spółki, pracownikiem lub pełnomocnikiem Spółki. Przed rozpoczęciem wypełniania swoich obowiązków każdy członek komisji złoży i podpisze przysięgę, że będzie wiernie wypełniał obowiązki członka komisji w sposób całkowicie bezstronny i w pełni wykorzystując swoje zdolności. Członkowie komisji wykonują wszystkie obowiązki wymagane na podstawie DGCL. Członkowie komisji mogą powołać lub zatrzymać inne osoby lub podmioty, aby pomagały im w wykonywaniu obowiązków. Przewodniczący może dokonać weryfikacji wszystkich ustaleń członków komisji i będzie wówczas uprawniony do własnej opinii i oceny i nie będzie związany żadnymi ustaleniami członków komisji. Wszystkie ustalenia członków komisji i w stosownych przypadkach przewodniczącego, podlegają dalszej weryfikacji przez sąd właściwej jurysdykcji.

Punkt 10. PRZEWODNICZĄCY I SEKRETARZ ZGROMADZENIA. Przewodniczący Rady Dyrektorów, o ile został wybrany, albo – w przypadku jego nieobecności albo niezdolności do podejmowania czynności – Dyrektor Generalny (ang. Chief Executive Officer) Spółki, a w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Dyrektorów i Dyrektora Generalnego, osoba wyznaczona przez Radę Dyrektorów będą pełnić funkcję przewodniczącego zgromadzenia i w tej roli przewodniczyć wszystkim walnym zgromadzeniom. Przewodniczący walnego zgromadzenia będzie uprawniony do odroczenia i/lub ogłoszenia przerwy w odniesieniu do dowolnego walnego zgromadzenia, Sekretarz Spółki będzie występował jako Sekretarz na wszystkich walnych zgromadzeniach. W przypadku nieobecności albo niezdolności do podejmowania czynności przez Sekretarza Przewodniczący Rady Dyrektorów, Dyrektor Generalny lub przewodniczący walnego zgromadzenia powołają osobę do pełnienia funkcji sekretarza walnego zgromadzenia.

ARTYKUŁ III RADA DYREKTORÓW

Punkt 1. ZAKRES KOMPETENCJI, KWALIFIKOWANIE SIĘ I LICZBA. Dyrektor nie musi być akcjonariuszem, obywatelem Stanów Zjednoczonych ani mieszkańcem stanu Delaware. Majątkiem, sprawami i działalnością Spółki zarządza Rada Dyrektorów lub inne osoby pod kierownictwem Rady Dyrektorów. Rada Dyrektorów może wykonywać wszystkie prawa i uprawnienia Spółki oraz podejmować wszelkie zgodne z prawem działania i czynności, których wykonanie przez akcjonariuszy nie jest wymagane lub nakazane zgodnie z DGCL lub Aktem Założycielskim. Rada powołuje Przewodniczącego Rady, który będzie mieć takie uprawnienia i wykonywać takie obowiązki, jak przewidziano w niniejszym Statucie oraz jak Rada może określać. Po uchwaleniu niniejszego Statutu Rada Dyrektorów składać się będzie z 5 (pięciu) Dyrektorów, z których 1 (jeden) może zostać wybrany po przyjęciu niniejszego Statutu w sposób przewidziany w pkt 5 niniejszego artykułu. Co najmniej 2 (dwóch) Dyrektorów, żeby mogli zostać zakwalifikowani, musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w pkt 2 niniejszego art. III. Następnie, z zastrzeżeniem postanowień Aktu Założycielskiego oraz wymogu, że co najmniej 2 (dwóch) Dyrektorów, żeby mogli zostać zakwalifikowani, musi spełniać kryteria niezależności, o których mowa w pkt 2 niniejszego art. III, liczba ta może zostać zmieniona w drodze uchwały Rady lub akcjonariuszy.

Punkt 2. KRYTERIA NIEZALEŻNOŚCI. Dyrektorem niezależnym jest Dyrektor, który spełnia kryteria niezależności, o ile takie istnieją, przyjęte lub zaakceptowane na rynku, na których akcje Spółki są dopuszczone do obrotu, w tym kryteria, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej).

Punkt 3. WYBÓR i KADENCJA. Dyrektorów wybiera zwyczajne walne zgromadzenie. Każdy Dyrektor sprawuje swoje stanowisko do kolejnego zwyczajnego zgromadzenia lub do chwili wyboru i ukonstytuowania się swojego następcy albo do dnia swojej wcześniejszej rezygnacji lub odwołania. O ile postanowienia Aktu Założycielskiego nie stanowią inaczej, wybór Dyrektorów nie musi odbywać się drogą głosowania pisemnego.

Punkt 4. ODWOŁANIE I REZYGNACJA. Dyrektorzy Spółki mogą zostać odwołani w sposób przewidziany w Akcie Założycielskim i przepisach prawa. Dyrektor może złożyć rezygnację na piśmie lub elektronicznie Radzie lub Przewodniczącemu Rady. Rezygnacja staje się skuteczna w terminie w niej wskazanym lub, jeżeli termin ten nie został wskazany, z chwilą jej otrzymania. Akceptacja rezygnacji nie jest wymagana dla jej skuteczności, chyba że w rezygnacji stwierdzono inaczej.

Punkt 5. WAKATY. Wakaty w Radzie Dyrektorów wynikające ze śmierci, rezygnacji, odwołania lub z innych przyczyn, a także nowo utworzone stanowiska dyrektorskie wynikające ze wzrostu liczby Dyrektorów, będą uzupełniane w sposób przewidziany w Akcie Założycielskim, a wybrani w ten sposób Dyrektorzy pełnią swoją funkcję do czasu należytego wyboru i kwalifikacji ich następców.

Punkt 6. PRZECHOWYWANIE KSIĄG i PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI. Dyrektorzy mogą odbywać posiedzenia, posiadać biuro i przechowywać księgi Spółki w takim miejscu lub miejscach, jakie Rada określi. Na posiedzeniach Rady sprawy mogą być rozpatrywane w takiej kolejności, jaką ustali Rada.

Punkt 7. POSIEDZENIA.

(a) Doroczne posiedzenia. Rada odbywa doroczne posiedzenia niezwłocznie po zamknięciu zwyczajnego zgromadzenia, mającego na celu wybór członków władz oraz rozpatrzenie innych spraw przedłożonych zgromadzeniu. Nie ma wymogu przekazywania zawiadomienia o dorocznym posiedzeniu Dyrektorów.

(b) Posiedzenia nadzwyczajne. Nadzwyczajne posiedzenia Rady odbywają się, gdy zostaną zwołane przez Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego, Prezesa lub większość urzędujących w tym czasie Dyrektorów. Sekretarz powiadomi każdego z Dyrektorów o posiedzeniu nadzwyczajnym pocztą tradycyjną, telefonicznie lub przy zastosowaniu środków elektronicznych (w tym faksu lub poczty elektronicznej), bądź osobiście. Zawiadomienie należy doręczyć na adres danego Dyrektora wskazany w księgach Spółki. W przypadku przesłania zawiadomienia pocztą zawiadomienie należy przekazać co najmniej 10 (dziesięć) dni przed terminem posiedzenia. W przypadku przekazania zawiadomienia telefonicznie lub za pomocą środka komunikacji elektronicznej lub doręczenia osobiście, zawiadomienie należy przekazać co najmniej 2 (dwa) dni przed datą posiedzenia. Zawiadomienie wysłane pocztą uważa się za doręczone, jeżeli zostało prawidłowo nadane pocztą Stanów Zjednoczonych (przesyłka opłacona z góry). O ile Akt Założycielski Spółki tego nie wymaga, zawiadomienie nie musi określać celu posiedzenia. Pisemne zrzeczenie się prawa do zawiadomienia podpisane przez Dyrektora przed lub po posiedzeniu lub zrzeczenie się drogą elektroniczną przez taką osobę, niezależnie od tego, czy zostało dokonane przed czy po terminie wydarzenia, dla którego takie zawiadomienie ma zostać dokonane, i złożone do protokołu posiedzenia uznaje się za równoważne zawiadomieniu o posiedzeniu. Obecność Dyrektora na posiedzeniu stanowi zrzeczenie się prawa do zawiadomienia o tym posiedzeniu, chyba że dyrektor uczestniczy w posiedzeniu w wyraźnym celu zgłoszenia na początku posiedzenia sprzeciwu co do rozpatrywania spraw ze względu na to, że posiedzenie nie zostało zwołane w sposób zgodny z prawem. O ile przepisy prawa, postanowienia Aktu Założycielskiego lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, nie ma konieczności określenia przedmiotu ani celu posiedzenia Rady w zawiadomieniu lub zrzeczeniu się prawa do zawiadomienia o takim posiedzeniu.

(c) Przebieg. Przewodniczący Rady przewodniczy wszystkim posiedzeniom, na których jest obecny. Pod nieobecność na posiedzeniu Rady Dyrektorów Przewodniczącego Rady posiedzeniu przewodniczy Wiceprzewodniczący (jeśli taki jest), a jeśli Wiceprzewodniczący nie jest obecny na posiedzeniu, wówczas przewodniczy mu Prezes (jeśli jest dyrektorem), a jeśli Prezes nie jest obecny lub nie jest dyrektorem, wówczas większość dyrektorów obecnych na posiedzeniu wybierze jednego z członków Rady, aby przewodniczył posiedzeniu.

Punkt 8. KWORUM. O ile przepisy prawa, postanowienia Aktu Założycielskiego lub inne postanowienia niniejszego Statutu nie stanowią inaczej, większość ogólnej liczby Dyrektorów aktualnie pełniących funkcję będzie stanowić kworum na posiedzeniach Rady niezbędne do rozstrzygania spraw, przy czym do podjęcia decyzji będzie konieczny głos zatwierdzający większości Dyrektorów obecnych na posiedzeniu, na którym obecne jest kworum. Jeżeli na posiedzeniu Rady Dyrektorów nie jest obecne kworum, większość z obecnych na nim Dyrektorów może każdorazowo odroczyć posiedzenie, bez konieczności ponownego zawiadomienia o danym posiedzeniu, do czasu osiągnięcia kworum. Większość Dyrektorów obecnych na posiedzeniu, niezależnie od tego, czy stanowią kworum, może odroczyć dowolne posiedzenie na inny termin i przeprowadzić je w innym miejscu.

Punkt 9. PODEJMOWANIE CZYNNOŚCI BEZ ODBYCIA POSIEDZENIA. Wszelkie czynności, które mogą być zatwierdzone lub podjęte na posiedzeniu Rady lub jej komitetu, mogą być zatwierdzone lub podjęte bez konieczności zwołania posiedzenia, o ile wszyscy członkowie Rady lub

danego komitetu, zależnie od okoliczności, wyrażą na to zgodę w formie pisemnej lub elektronicznej. Po dokonaniu czynności, zgoda lub zgody do niej się odnoszące (lub transmisja lub transmisje elektroniczne) wraz z protokołem posiedzenia Rady lub danego komitetu.

Punkt 10. POSIEDZENIA NA ODLEGŁOŚĆ. Członkowie Rady lub komitetu wyznaczonego przez Radę mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady lub komitetu za pośrednictwem telekonferencji lub podobnego środka komunikacji, za pomocą którego wszystkie osoby uczestniczące w posiedzeniu mogą się wzajemnie słyszeć, a uczestnictwo w posiedzeniu w sposób, o którym mowa w niniejszym punkcie, uznaje się za osobistą obecność na danym posiedzeniu.

Punkt 11. MIEJSCE ODBYWANIA POSIEDZEŃ. Rada może odbywać posiedzenia w takim miejscu lub miejscach na terenie stanu Delaware lub poza nim, jak zostanie określone przez Radę w drodze uchwały lub zostanie wskazane w powiadomieniach lub zrzeczeniach się powiadomień.

Punkt 12. WYNAGRODZENIE. Jeżeli nie zostało to ograniczone w Akcie Założycielskim lub w niniejszym Statucie, Rada będzie upoważniona do ustalania wynagrodzeń Dyrektorów. Rada może także według swego uznania postanowić, że Spółka będzie zwracać każdemu Dyrektorowi lub członkowi komitetu wydatki poniesione przez niego z tytułu udziału w posiedzeniu. Żadne z postanowień niniejszego punktu nie będzie interpretowane jako uniemożliwiające świadczenie usług Spółce przez Dyrektora w jakimkolwiek innym charakterze i otrzymywanie wynagrodzenia z tego tytułu.

Punkt 13. OPIERANIE SIĘ NA KSIĘGACH I DOKUMENTACJI. Członek Rady lub członek komitetu wyznaczonego przez Radę będzie przy wykonywaniu swoich obowiązków w pełni chroniony w sytuacji, gdy w dobrej wierze opiera się będzie na dokumentacji Spółki i na takich informacjach, opiniach, raportach lub oświadczeniach przedkładanych Spółce przez członków jej władz kierowniczych, jej pracowników, komitety Rady lub inną osobę w odniesieniu do spraw, co do których taki członek Rady będzie zasadnie przekonany, że są leżą one w kompetencjach zawodowych lub eksperckich tej osoby, która została wybrana w sposób staranny przez lub w imieniu Spółki.

ARTYKUŁ IV KOMITETY

Punkt 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE. Rada może utworzyć jeden lub więcej komitetów Rady, z których każdy może składać się z jednego lub więcej Dyrektorów Spółki. Rada może wyznaczyć jednego lub więcej niż jednego Dyrektora w zastępstwie członka dowolnego komitetu, który zastąpi nieobecnego lub pozbawionego stosownych uprawnień członka komitetu na dowolnym posiedzeniu takiego komitetu. W przypadku nieobecności lub dyskwalifikacji członka komitetu członek lub członkowie obecni na danym posiedzeniu i kwalifikujący się do głosowania, niezależnie od tego, czy taki członek lub członkowie stanowią kworum, mogą jednogłośnie wyznaczyć innego członka Rady, aby zastąpił takiego nieobecnego lub zdyskwalifikowanego członka. Każdy komitet, w zakresie przewidzianym w uchwale Rady, może wykonywać wszystkie prawa i uprawnienia Rady w zakresie zarządzania działalnością i sprawami Spółki oraz może upoważniać do opatrywania pieczęcią Spółki wszystkich dokumentów tego wymagających, przy czym żaden komitet Rady nie posiada praw ani uprawnień w odniesieniu do następujących spraw: (i) zatwierdzanie, przyjmowanie lub rekomendowanie akcjonariuszom czynności lub spraw (innych niż powołanie i odwołanie Dyrektorów), co do których niniejszy rozdział wyraźnie wymaga, aby przedstawiać je akcjonariuszom do zatwierdzenia, lub (ii) przyjęcie, zmiana lub uchylenie Statutu Spółki.

Punkt 2. KOMITET AUDYTU. Rada wyznacza Komitet Audytu odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi oraz monitorowanie wdrożenia i utrzymania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i audytu wewnętrznego w Spółce. Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 Dyrektorów, z których co najmniej większość będzie spełniać wymogi niezależności, o których mowa w pkt 2 Artykułu III powyżej. Co najmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i finansów, a co najmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie posiadać odpowiednią wiedzę fachową z zakresu branży, w której działa Spółka. Przewodniczącym Komitetu Audytu jest Dyrektor, który spełnia kryteria niezależności, o których mowa w pkt 2 Artykułu III. Organizacja i polityka operacyjna Komitetu Audytu zostanie określona w regulaminie wewnętrznym Komitetu Audytu przyjętym przez Radę Dyrektorów.

Punkt 3. KOMITET WYNAGRODZEŃ I NOMINACJI. Rada może wyznaczyć Komitet Wynagrodzeń i Nominacji odpowiedzialny za nadzorowanie prac i działań Rady dotyczących polityki wynagrodzeń Spółki oraz wspieranie prac i działań Rady przy podejmowaniu decyzji przez Spółkę w procesie powoływania i odwoływania dyrektorów. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji składa się z co najmniej 3 Dyrektorów, z których co najmniej większość będzie spełniać wymogi niezależności, o których mowa w pkt 2 Artykułu III powyżej.

ARTYKUŁ V CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ

Punkt 1. LICZBA. Członkami kadry kierowniczej są Prezes i Sekretarz. Spółka może także posiadać funkcję Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady, jednego lub więcej Wiceprezesów, Skarbnika i innych członków kadry kierowniczej lub ich zastępców, według uznania Rady. O ile przepisy prawa nie stanowią inaczej, ta sama osoba może pełnić dowolną liczbę funkcji. Żaden członek kierownictwa nie może zostać pozbawiony prawa do regularnego wynagrodzenia, prowizji lub odszkodowania z tytułu pełnienia funkcji Dyrektora.

Punkt 2. WYBÓR I ODWOŁYWANIE CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ. Dyrektorzy wybierają i mogą odwołać według swojego uznania członków kadry kierowniczej Spółki oraz mogą powoływać i zatrudniać takich agentów i pracowników, jak uznają za wskazane oraz odwoływać ich według swojego uznania. Każdy wybrany członek kadry kierowniczej sprawuje swoje stanowisko na czas kadencji określonych przez Radę i do momentu wyboru i ukonstytuowania się ich następcy, lub do chwili wcześniejszej śmierci, rezygnacji, odwołania lub pozbawienia stosownych uprawnień. Dyrektorzy są uprawnieni do ustalania uposażenia i stawek wynagrodzenia dla członków kadry kierowniczej.

Punkt 3. WAKATY I REZYGNACJE. W przypadku wakatu na stanowisku powinno ono zostać obsadzone w ten sam sposób, w jaki następuje wybór lub powołanie na to stanowisko. Członek kadry kierowniczej składa pisemną rezygnację Prezesowi lub Sekretarzowi Spółki, bądź też Radzie na posiedzeniu i taka rezygnacja staje się skuteczna w terminie w niej wskazanym lub, jeżeli termin ten nie został należycie wskazany, z chwilą jej przyjęcia przez Radę. Z wyjątkiem jak powyżej akceptacja rezygnacji przez Radę nie jest wymagana dla jej skuteczności. Każdy członek kadry kierowniczej wybrany przez Radę może zostać odwołany ze stanowiska z podaniem lub bez podania powodu, gdy zgłasza za tym większość Dyrektorów lub, w przypadku powołanych członków kadry kierowniczej, przez dowolnego wybranego członka kadry kierowniczej, któremu Rada nadała uprawnienie do odwołania ze stanowiska.

ARTYKUŁ VI UPRAWNIENIA I OBOWIĄZKI CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ

Punkt 1. PRZEWODNICZĄCY RADY. Przewodniczący Rady, o ile taki zostanie wybrany, przewodniczy walnym zgromadzeniom i posiedzeniom Rady oraz wykonuje wszelkie inne obowiązki powierzone mu przez Radę.

Punkt 2. WICEPRZEWODNICZĄCY RADY. Wiceprzewodniczący Rady, o ile taki zostanie wybrany, pod nieobecność Przewodniczącego Rady przewodniczy walnym zgromadzeniom i posiedzeniom Rady oraz wykonuje wszelkie inne obowiązki powierzone mu przez Radę.

Punkt 3. PREZES. Pod nieobecność Przewodniczącego Rady i Wiceprzewodniczącego Prezes przewodniczy wszystkim walnym zgromadzeniom i – jeśli jest dyrektorem – także posiedzeniom Rady. Pełni także funkcję Dyrektora generalnego (*chief executive officer*) i z zastrzeżeniem uprawnień nadzorczych przyznanych Radzie, sprawuje ogólny nadzór, kierownictwo i kontrolę nad działalnością Spółki oraz członkami jej kadry kierowniczej, a także posiada ogólne uprawnienia i obowiązki zarządcze przypisane zwykle do stanowiska Dyrektora generalnego spółki, a także wszelkie inne uprawnienia i obowiązki powierzone przez Radę Dyrektorów lub wynikające ze Statutu. Jeśli nie zostanie wybrany Skarbnik, wówczas obowiązki Skarbnika spoczywają na Prezesie, który wykonuje tę funkcję.

Punkt 4. WICEPREZES. Każdy Wiceprezes, który zostanie wybrany, wykonuje zadania powierzane mu przez Radę, Przewodniczącego, o ile taki zostanie wybrany, lub Prezesa.

Punkt 5. SEKRETARZ. Sekretarz, lub w przypadku nieobecności takiego członka kadry kierowniczej, Asystent Sekretarza, z mocy swego stanowiska jest protokolantem Rady i wszelkich komitetów stałych. Ponadto Sekretarz, lub w przypadku nieobecności takiego członka kadry kierowniczej, Asystent Sekretarza, przechowuje w przeznaczonych do tego księgach protokoły ze wszystkich posiedzeń Rady, walnych zgromadzeń lub posiedzeń stałych komitetów, a także zajmuje się składaniem i doręczaniem zawiadomień o takich walnych zgromadzeniach i posiedzeniach Dyrektorów Spółki. Sekretarz odpowiada za pieczęć korporacyjną i umieszcza ją na wszystkich dokumentach wymagających opatrzenia nią, a także odpowiada za księgi, rejestry i dokumenty zgodnie z zaleceniami Rady, choć nie jest zobowiązany do przechowywania takich ksiąg, rejestrów i dokumentów w swojej pieczy. Sekretarz, lub w przypadku nieobecności takiego członka kadry kierowniczej, Asystent Sekretarza, wykonuje wszystkie obowiązki związane ze stanowiskiem Sekretarza oraz wszelkie inne obowiązki, które mogą mu być powierzane przez Radę. Pod nieobecność Sekretarza pieczęć korporacyjną na dokumencie wymagającym opatrzenia nią przystawić może każdy członek kadry kierowniczej lub Dyrektor.

Punkt 6. SKARBNIK. Skarbnik, o ile taki zostanie wybrany, sprawuje nadzór nad środkami pieniężnymi, papierami wartościowymi, wpływami i wydatkami. Skarbnik zapewnia deponowanie środków pieniężnych i innych wartości w imieniu i na rzecz Spółki u depozytariuszy wybranych przez Radę. Ponadto Skarbnik wypłaca środki Spółki i pobiera odpowiednie dokumenty potwierdzające takie wypłaty. Skarbnik przekazuje również Przewodniczącemu Rady, o ile taki zostanie wybrany, Prezesowi i Radzie, na ich żądanie, sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki oraz z transakcji, które przeprowadził jako Skarbnik, a także przedstawia Radzie Dyrektorów sprawozdanie z każdego roku obrotowego tak szybko, jak to możliwe, po jego zamknięciu. Skarbnik wykonuje wszystkie obowiązki związane ze stanowiskiem Skarbnika oraz inne obowiązki, które mogą mu być powierzane przez Radę.

Punkt 7. UMOWY I INNE DOKUMENTY. Prezes i Sekretarz lub inny członek kadry kierowniczej, który może zostać upoważniony przez Radę lub inny komitet, któremu Rada Dyrektorów udzieliła szczególnego upoważnienia do działania w zakresie kompetencji Rady pomiędzy jej posiedzeniami, są uprawnieni do podpisywania i zawierania w imieniu Spółki dokumentów wymagających formy pisemnej i potwierdzenia zawarcia przez świadka (ang. *deed*), aktów przeniesienia i umów oraz wszelkich innych dokumentów wymagających podpisania przez Spółkę.

Punkt 8. POSIADANIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH INNEGO PODMIOTU. O ile Rada nie postanowi inaczej, Prezes, Wiceprezes, jeżeli taki został wybrany, lub Sekretarz lub inny upoważniony przez Radę członek kadry kierowniczej lub agent, są uprawnieni i upoważnieni w imieniu Spółki do uczestniczenia i głosowania na każdym zgromadzeniu posiadaczy papierów wartościowych podmiotu, w którym Spółka posiada papiery wartościowe lub akcje/udziały i mogą wykonywać w imieniu Spółki wszelkie prawa i uprawnienia związane z posiadaniem takich papierów wartościowych lub akcji/udziałów na każdym zgromadzeniu, w tym prawo do udzielania pełnomocnictw i zgód w imieniu Spółki.

ARTYKUŁ VII AKCJE

Punkt 1. ŚWIADECTWA AKCJI; AKCJE ZDEMATERYALIZOWANE Akcje Spółki poświadczone są dokumentami; z zastrzeżeniem, że Rada w drodze uchwały może postanowić, że niektóre lub wszystkie lub dowolne klasy lub serie akcji będą akcjami zdematerializowanymi. Takie uchwały nie będą stosowane do akcji ze świadectwami akcji, jeżeli świadectwa akcji zostaną przekazane Spółce. Każdy posiadacz akcji ze świadectwem akcji będzie uprawniony do świadectwa akcji podpisanego przez dwóch dowolnych członków kadry kierowniczej Spółki, wskazującego liczbę akcji zarejestrowanych na formularzu świadectwa akcji. Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady, o ile taki zostanie wybrany, Prezes bądź Wiceprezes, Skarbnik, dowolny Asystent Skarbnika, Sekretarz lub Asystent Sekretarza będzie uważany za uprawnionego do podpisania takiego świadectwa. Spółka przechowuje w swojej siedzibie Spółki lub w biurze jej agenta transferowego lub rejestrowego, jeśli któryś z nich zostanie powołany i zgodnie z ustaleniem dokonany w drodze uchwały Rady, księgę akcyjną zawierającą informacje wymagane przez DGCL. Rada Dyrektorów jest uprawniona do powołania jednego lub kilku agentów transferowych lub rejestrowych w celu przeniesienia lub rejestracji dokumentów akcji dowolnej klasy i może zażądać kontrasygnaty lub rejestracji dokumentów akcji przez jednego lub kilku takich agentów transferowych lub rejestrowych. Spółka, na polecenie Rady, może przyjąć system wydawania, rejestrowania i rozporządzania swoimi akcjami przy użyciu środków elektronicznych lub innych, nieobjętych wydawania świadectw akcji, o ile korzystanie przez Spółkę z takiego systemu jest zgodne z obowiązującym prawem.

Punkt 2. UTRACONE ŚWIADECTWA. Każdy, kto utrzymuje, że świadectwo akcji zostało zagubione, skradzione lub zniszczone, powinien złożyć oświadczenie pisemne pod przysięgą lub inny dowód takiego zdarzenia zadowalający dla Spółki, zaś Spółka może zażądać od niego odpowiedniego zabezpieczenia na rzecz Spółki, w formie i w wysokości zadowalającej dla Rady, na podstawie którego zostanie wydane nowe świadectwo (lub akcje zdematerializowane).

Punkt 3. ROZPORZĄDZANIE AKCJAMI. Akcje Spółki są zbywalne wyłącznie w księgach Spółki i z zastrzeżeniem obowiązujących regulacji wprowadzanych przez Radę Dyrektorów. Żadne rozporządzenie nie wpłynie na prawo Spółki do wypłaty dywidendy ani do dokonania podziału zysku z tych akcji ani do traktowania zarejestrowanych posiadaczy jako ich prawnych właścicieli do czasu zarejestrowania odnośnego rozporządzenia w księgach Spółki i wydania nowego świadectwa (lub

akcji zdematerializowanych) osobie, na rzecz której nastąpi rozporządzenie. Spółka ma prawo traktować zarejestrowanego posiadacza dowolnej akcji jako prawnego właściciela i nie ma obowiązku uznać żadnego roszczenia ani prawa do tej akcji ze strony osoby niebędącej zarejestrowanym posiadaczem. Wszelkie ograniczenia dotyczące rozporządzania lub rejestracji rozporządzenia akcji dowolnej klasy lub serii należy wyraźnie odnotować na świadectwie tej akcji.

Punkt 4. DZIEŃ USTALENIA PRAW (A) Aby Spółka mogła określić akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zwołaniu lub odroczeniu walnego zgromadzenia, Rada może wyznaczyć dzień ustalenia praw, który nie będzie wcześniejszy niż dzień przyjęcia przez Radę Dyrektorów uchwały wyznaczającej ten dzień i który przypadać nie będzie na więcej niż 60 (sześćdziesiąt) ani mniej niż 10 (dziesięć) dni przed dniem tego zgromadzenia, chyba że prawo wymaga inaczej. Jeżeli Rada wyznaczy dzień w taki sposób, ten dzień będzie także dniem ustalenia praw dla określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na takim walnym zgromadzeniu, chyba że Rada określi, w momencie wyznaczenia takiego dnia, że późniejszy dzień w dniu lub przed dniem walnego zgromadzenia będzie dniem służącym do takiego określenia. W przypadku niewyznaczenia przez Radę dnia ustalenia praw, dniem ustalenia praw na potrzeby określenia akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o zwołaniu zgromadzenia akcjonariuszy lub głosowania na nim będzie koniec godzin pracy w dniu poprzedzającym dzień zawiadomienia albo, w przypadku zrzeczenia się zawiadomienia, koniec godzin pracy w dniu poprzedzającym dzień, w którym odbywa się zgromadzenie. Określenie akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o walnym zgromadzeniu akcjonariuszy lub do głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, będzie się odnosiło do odroczenia walnego zgromadzenia; z zastrzeżeniem jednakże, że Rada może wyznaczyć nowy dzień ustalenia praw dla określenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na odroczonym walnym zgromadzeniu, a w takim przypadku powinna także wyznaczyć jako dzień ustalenia praw dla akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania zawiadomienia o takim odroczonym walnym zgromadzeniu na ten sam lub wcześniejszy dzień w stosunku do wyznaczonego dnia dla ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do głosowania na odroczonym walnym zgromadzeniu zgodnie z niniejszym punktem.

(B) Aby Spółka mogła ustalić akcjonariuszy uprawnionych do otrzymania wypłaty dywidendy lub innego podziału lub przydziału dowolnych praw, lub uprawnionych do wykonywania dowolnych praw w odniesieniu do zmiany, konwersji lub zamiany akcji lub dla celów innej zgodnej z prawem czynności, Rada może wyznaczyć dzień ustalenia praw, który nie może przypadać wcześniej niż dzień przyjęcia uchwały wyznaczającej taki dzień i który nie może przypadać więcej niż 60 (sześćdziesiąt) dni przed dokonaniem takiej czynności. Jeżeli taki dzień nie zostanie wyznaczony, dniem ustalenia praw na potrzeby określenia akcjonariuszy dla takich celów będzie koniec godzin pracy w dniu, w którym Rada podejmie uchwałę w tej sprawie.

(C) Jeżeli Akt Założycielski nie wprowadza innych ograniczeń, aby Spółka mogła ustalić akcjonariuszy uprawnionych do wyrażenia zgody na zdarzenie korporacyjne na piśmie bez zwoływania walnego zgromadzenia, Rada może wyznaczyć dzień ustalenia praw, który nie może poprzedzać dnia przyjęcia przez Radę uchwały wyznaczającej taki dzień i który nie może przypadać więcej niż 10 (dziesięć) dni po dniu, w którym uchwała wyznaczająca taki dzień została przyjęta przez Radę. Jeżeli dzień ustalenia praw dla ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do wyrażenia zgody na zdarzenie korporacyjne na piśmie bez zwoływania walnego zgromadzenia nie zostanie wyznaczony przez Radę, (i) jeżeli żadna uprzednia czynność Rady nie jest wymagana przez prawo, dniem ustalenia praw dla takich celów będzie pierwszy dzień, gdy podpisana pisemna zgoda określająca zdarzenie lub proponująca jej podjęcie zostanie dostarczona Spółce zgodnie z obowiązującym prawem, oraz (ii) jeżeli uprzednia czynność Rady jest wymagana przez prawo, dniem ustalenia praw dla takich celów

będzie koniec godzin pracy w dniu w którym Rada podejmie uchwałę podejmującą taką uprzednią czynność.

ARTYKUŁ VIII ZWOLNIENIE z ODPOWIEDZIALNOŚCI ODSZKODOWAWCZEJ

Punkt 1. POWÓDZTWA OSÓB TRZECICH. W najszerszym zakresie dozwolonym na mocy DGCL w wersji obowiązującej obecnie lub w przyszłości, Spółka zwolni z odpowiedzialności każdą osobę, która była lub jest stroną lub której grozi, że zostanie stroną, lub w inny sposób uczestniczy, jako świadek lub w inny sposób, w zagrażającym, toczącym się lub zakończonym powództwie lub postępowaniu, zarówno cywilnym, karnym, administracyjnym, jak i wyjaśniającym wszczętym z powództwa/na wniosek osoby trzeciej w związku z pełnieniem przez daną osobę, aktualnie lub w przeszłości, funkcji Dyrektora, członka kadry kierowniczej, Spółki lub podczas pełnienia funkcji Dyrektora lub członka kadry zarządzającej Spółki, która na żądanie Spółki pełni lub w przeszłości pełniła funkcję dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa, i naprawi szkodę z tytułu wydatków (w tym kosztów pomocy prawnej), wyroków, grzywien i kwot zapłaconych w ramach ugody, faktycznie i racjonalnie poniesionych przez daną osobę w związku z postępowaniem wszczętym z powództwa/na wniosek osoby trzeciej, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze i w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim, a w odniesieniu do postępowania karnego wszczętego z powództwa/na wniosek osoby trzeciej nie miała uzasadnionego powodu, by sądzić, że dane postępowanie jest niezgodne z prawem. Zakończenia sprawy z powództwa osoby trzeciej w drodze wyroku, postanowienia, ugody, skazania lub oświadczenia *nolo contendere* bądź jego odpowiednika nie będzie samo z siebie stanowić domniemania, że osoba upoważniona do reprezentacji nie działała w dobrej wierze i w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim, ani że w odniesieniu do postępowania karnego wszczętego z powództwa/na wniosek osoby trzeciej miała uzasadniony powód, by sądzić, że dane postępowanie jest niezgodne z prawem.

Punkt 2. CZYNNOŚCI PODEJMOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ. W najszerszym zakresie dozwolonym na mocy DGCL w wersji obowiązującej obecnie lub w przyszłości, Spółka zwolni z odpowiedzialności każdą osobę, która była lub jest stroną, której grozi, że zostanie stroną, lub w inny sposób uczestniczy, jako świadek lub w inny sposób, w grożącym, toczącym się lub zakończonym powództwie wniesionym przez lub w imieniu Spółki w związku z pełnieniem przez daną osobę, aktualnie lub w przeszłości, funkcji Dyrektora lub członka kadry kierowniczej Spółki lub, podczas pełnienia funkcji Dyrektora lub członka kadry zarządzającej Spółki, pełnieniem na żądanie Spółki aktualnie lub w przeszłości funkcji dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa, i naprawi szkodę z tytułu wydatków (w tym kosztów pomocy prawnej), wyroków, grzywien i kwot zapłaconych w ramach ugody, faktycznie i racjonalnie poniesionych przez taką osobę w związku z prowadzeniem obrony lub zawarciem ugody w związku z odnośnym powództwem Spółki, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze i w sposób racjonalnie leżący w najlepszym interesie Spółki lub niekolidujący z nim z zastrzeżeniem jednak, że z wyjątkiem, gdy art. VIII stanowi inaczej, w odniesieniu do postępowania wszczętego w celu dochodzenia prawa do zwolnienia z odpowiedzialności odszkodowawczej, Spółka zwolni z odpowiedzialności taką osobę w związku z powództwem lub postępowaniem (bądź ich częścią) wniesionym lub wszczętym na wniosek takiej osoby tylko, jeśli Rada wyraziła zgodę na złożenie powództwa lub wniosku o wszczęcie postępowania (bądź jego części), oraz z dalszym zastrzeżeniem, że nie nastąpi zwolnienie z odpowiedzialności w odniesieniu do roszczenia lub sprawy, w związku z którymi sądowo orzeczono odpowiedzialność

tej osoby względem Spółki, chyba że sąd rozstrzygający według prawa zwyczajowego w stanie Delaware (ang. Court of Chancery) lub sąd, w którym takie postępowanie zostało wszczęte, ustali na wniosek, że pomimo orzeczenia odpowiedzialności, w świetle okoliczności sprawy, taki Dyrektor, członek kadry kierowniczej, pracownik lub agent Spółki jest uczciwie i zasadnie uprawniony do uzyskania zwrotu kosztów według wskazania sądu Court of Chancery lub takiego innego sądu.

Punkt 3. OBOWIĄZKOWE POKRYCIE KOSZTÓW. W zakresie, w jakim obecny lub były Dyrektor lub członek kadry kierowniczej Spółki przyczynili się do oddalenia roszczenia lub postępowania osoby trzeciej lub innego postępowania przeciwko Spółce opisanego w pkt 1 i 2 powyżej lub oddalenia roszczenia, sprawy lub kwestii w ramach takiego postępowania, przysługuje im prawo do zwolnienia z odpowiedzialności z tytułu wszystkich wydatków faktycznie i racjonalnie przez nich poniesionych w związku z podjętymi działaniami. Dla celów niniejszego punktu 3 i bez ograniczeń, zakończenie roszczenia, kwestii lub sprawy w takim postępowaniu przez oddalenie, z zastrzeżeniem lub bez zastrzeżenia, uważa się za pomyślny wynik w odniesieniu do takiego roszczenia, kwestii lub sprawy.

Punkt 4. USTALENIE UPRAWNIENIA DO ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI I POKRYCIA KOSZTÓW. Spółka dokona zwolnienia z obowiązku świadczenia, o którym mowa w pkt. 1, 2 lub 3 niniejszego artykułu (o ile nie zostało orzeczone przez sąd) tylko w zakresie zatwierdzonym w danej sprawie po ustaleniu, że zwolnienie z odpowiedzialności Dyrektora lub członka kadry kierowniczej jest właściwe w danych okolicznościach, ponieważ osoba ta spełniała obowiązujące standardy postępowania, określone w pkt 1 lub 2 niniejszego artykułu. Takie ustalenie zostanie dokonane:

- d. większością głosów Dyrektorów, którzy nie są stroną takiego powództwa lub postępowania, nawet jeśli jest ona mniejsza niż kworum, lub
- e. przez komitet dyrektorów wskazanych większością głosów takich dyrektorów, nawet jeśli jest ona mniejsza niż kworum, lub
- f. jeśli nie ma takich Dyrektorów lub jeśli żaden z Dyrektorów tak nie zarządził, w drodze opinii prawnej niezależnego doradcy prawnego, lub
- g. przez akcjonariuszy.

Punkt 5. ZALICZKI NA KOSZTY. Koszty (w tym koszty pomocy prawnej) faktycznie i zasadnie poniesione w ramach postępowania określonego w punkcie 1 lub 2 niniejszego artykułu zostaną zapłacone w imieniu obecnego lub byłego Dyrektora lub członka kadry kierowniczej przez Spółkę zaliczkowo na poczet ostatecznego rozstrzygnięcia postępowania i po otrzymaniu przez Sekretarza Spółki zobowiązania podjętego przez lub w imieniu tego Dyrektora lub członka kadry kierowniczej dokonania zwrotu odnośnej kwoty, jeśli ostatecznie zostanie ustalone, że taki Dyrektor lub członek kadry zarządzającej nie jest uprawniony do zwolnienia z odpowiedzialności jak przewidziano w niniejszym artykule. Zdolność finansowa osoby upoważnionej do reprezentacji pozwalająca na zwrot przewidziany w niniejszym punkcie nie będzie stanowić przesłanki przekazania zaliczki.

Punkt 6. UBEZPIECZENIE. Spółka dołoży starań uzasadnionych z handlowego punktu widzenia, aby zakupić i utrzymywać w mocy ubezpieczenie na rzecz osoby, która pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki lub która na żądanie Spółki pełni lub w przeszłości pełniła funkcję Dyrektora, członka kadry

kierowniczej, pracownika lub agenta innej spółki kapitałowej, spółki osobowej, przedsięwzięcia joint venture, trustu lub innego przedsiębiorstwa od odpowiedzialności z tytułu roszczeń wysuwanych przeciwko danej osobie i ponoszonej przez nią z racji pełnienia dowolnej z wymienionych funkcji lub wynikającej z jej statusu jako osoby pełniącej dowolną z takich funkcji, niezależnie od tego, czy Spółka byłaby uprawniona lub zobowiązana do zwolnienia danej osoby z takiej odpowiedzialności zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu. Ubezpieczenie takie powinno być uzyskane od stabilnego finansowo i cieszącego się dobrą reputacją ubezpieczyciela, w kwocie i na warunkach zgodnych ze standardem branżowym i racjonalnie zadowalających dla Rady.

Punkt 7. ZAKRES NINIEJSZEGO ARTYKUŁU. Zwolnienia Dyrektora, członka kadry kierowniczej, lub innej osoby z odpowiedzialności oraz zaliczkowej wypłaty na poczet kosztów, dozwolonych na mocy wcześniejszych postanowień niniejszego artykułu, nie uznaje się za wykluczające inne prawa przysługujące osobom ubiegającym się o zwolnienie z odpowiedzialności lub zaliczkową wypłatę na poczet kosztów na podstawie umowy, głosowania akcjonariuszy lub dyrektorów niemających interesu w danej sprawie, lub na innej podstawie, zarówno w związku z działaniem w charakterze oficjalnym, jak i w innym charakterze podczas sprawowania stanowiska. Zwolnienie z odpowiedzialności i zaliczkowa wypłata na poczet kosztów przewidziane lub nadane w niniejszym artykule będą nadal przysługiwać osobie, która przestanie być Dyrektorem lub członkiem kadry kierowniczej (lub dyrektorem, pracownikiem lub agentem innego przedsiębiorstwa) i będą przysługiwać jej spadkobiercom, wykonawcom testamentu i zarządcom masy spadkowej takiej osoby, chyba że przy wyrażeniu zgody lub potwierdzeniu zwolnienia z odpowiedzialności lub zaliczkowej wypłaty na poczet kosztów postanowiono inaczej. Spółka ma prawo do zawierania indywidualnych umów z poszczególnymi lub wszystkimi dyrektorami, członkami kadry kierowniczej, pracownikami lub agentami w odniesieniu do zwolnienia z odpowiedzialności lub zaliczkowej wypłaty na poczet kosztów w najszerszym zakresie, który nie jest zabroniony na mocy DGCL lub innych obowiązujących przepisów prawa.

Punkt 8. OPIERANIE SIĘ NA POSTANOWIENIACH STATUTU. Uznaje się, że każda osoba, która występuje w charakterze Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta Spółki, występuje w tym charakterze, opierając się na prawach do zwolnienia z odpowiedzialności przewidzianych w niniejszym artykule. Ewentualne uchylene lub zmiana postanowień niniejszego artykułu VIII przez akcjonariuszy Spółki nie będzie mieć ujemnego wpływu na prawo lub korzyść Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta istniejące w chwili takiego uchylene lub zmiany.

Punkt 9. ROZDZIELNOŚĆ POSTANOWIEŃ. Jeśli niniejszy art. VIII lub jego część zostaną unieważnione przez właściwy sąd, niezależnie od podstaw takiego unieważnienia, wówczas Spółka niemniej jednak zwolni z odpowiedzialności i pokryje koszty Dyrektora, członka kadry kierowniczej, pracownika lub agenta w odniesieniu do kosztów, wyroków, grzywien i kwot zapłaconych w ramach ugody, z tytułu powództwa lub postępowania, zarówno cywilnego, karnego, administracyjnego, jak i wyjaśniającego, w tym między innymi postępowania z udziałem wielkiej ławy przysięgłych (*ang. grand jury*) lub powództwa bądź postępowania z powództwa Spółki, w maksymalnym stopniu dozwolonym na podstawie właściwej części niniejszego artykułu VIII, która nie zostanie unieważniona, na podstawie DGCL lub innych obowiązujących przepisów prawa.

Punkt 10. OGRANICZENIE ZWOLNIENIA Z ODPOWIEDZIALNOŚCI. Niezależnie od powyższego, Spółka nie jest zobowiązana do zwolnienia z odpowiedzialności żadnej osoby na podstawie niniejszego artykułu VIII w związku z postępowaniem (lub jego częścią):

- (a) za które faktycznie dokonano płatności na rzecz takiej osoby i osoba ta faktycznie taką płatność otrzymała na podstawie jakichkolwiek przepisów ustawowych, polisy ubezpieczeniowej, postanowień o odszkodowaniu, głosowania lub w inny sposób, z wyjątkiem ewentualnej nadwyżki ponad kwotę odnośnej płatności,
- (b) które zostały wszczęte przez taką osobę, w tym postępowanie (lub jego część) wszczęte przez taką osobę przeciwko Spółce, osobie prawnej, którą Spółka kontroluje, dyrektorowi lub członkowi kadry kierowniczej Spółki lub stronie trzeciej, chyba że (i) Rada wyraziła zgodę na wszczęcie takiego postępowania lub jego części, (ii) Spółka dokona zwolnienia z odpowiedzialności i pokrycia kosztów według swojego wyłącznego uznania zgodnie z uprawnieniami przyznanymi Spółce na mocy obowiązujących przepisów prawa (z zastrzeżeniem jednak, że niniejszy pkt 10(b) nie ma zastosowania do roszczeń wzajemnych wysuwanych lub linii obrony przedstawianej przez taką osobę w sprawie z powództwa przeciwko takiej osobie), lub (iii) w inny sposób wymagany przez obowiązujące prawo, lub
- (c) jeżeli jest to zabronione przez obowiązujące prawo; z zastrzeżeniem jednak, że jeżeli postanowienie lub postanowienia niniejszego artykułu VIII zostaną uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne niezależnie od powodu: (i) nie narusza to ani nie osłabia ważności, zgodności z prawem ani wykonalności pozostałych postanowień niniejszego artykułu VIII (w tym między innymi każdej części dowolnego ustępu lub klauzuli zawierającej takie postanowienie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne, która sama w sobie nie jest uznana za nieważną, niezgodną z prawem lub niewykonalną), oraz (ii) w najszerszym możliwym zakresie postanowienia niniejszego artykułu VIII (w tym między innymi każda część ustępu lub klauzuli zawierającej postanowienie uznane za nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne) będą interpretowane w taki sposób, aby nadać moc prawną zamiarowi, który wynika z postanowienia uznanego za nieważne, niezgodne z prawem lub niewykonalne.

ARTYKUŁ IX ROK OBROTOWY

Rok obrotowy Spółki zostanie ustalony w drodze uchwały Rady.

ARTYKUŁ X DYWIDENDY

Rada może według swego uznania ogłaszać wypłatę dywidendy z nadwyżek Spółki i może z zastrzeżeniem postanowień Aktu Założycielskiego i niniejszego Statutu ustalić datę ogłoszenia i wypłaty dywidendy. Wypłata dywidendy może być dokonana w gotówce, w mieniu albo w akcjach Spółki z zastrzeżeniem postanowień Aktu Założycielskiego.

ARTYKUŁ XI ODSTĄPIENIE OD WYMOGU ZAWIADOMIENIA

W każdym przypadku, gdy przepisy DGCL lub postanowienia Aktu Założycielskiego bądź niniejszego Statutu wymagają przekazania zawiadomienia, pisemne zrzeczenie się prawa do zawiadomienia lub zrzeczenie się przy użyciu środków komunikacji elektronicznej, dokonane przez osobę lub osoby uprawnione do otrzymania takiego zawiadomienia, przed lub po terminie w nim wskazanym, uznaje się za równoważne zawiadomieniu.

ARTYKUŁ XII ZMIANY

Punkt 1. ZMIANA PRZEZ AKCJONARIUSZY. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Aktu Założycielskiego, niniejszy Statut można modyfikować, zmieniać, uzupełniać albo uchylać na zwyczajnym walnym zgromadzeniu albo na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu zwołanym w tym celu poprzez głos „za” posiadaczy większości głosów oddanych z Akcji Spółki dających prawo głosu, głosujących wspólnie jako jedna grupa.

Punkt 2. ZMIANA PRZEZ DYREKTORÓW. Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Aktu Założycielskiego, niniejszy Statut można modyfikować, zmieniać, uzupełniać albo uchylać poprzez czynność podjętą przez Radę na jej posiedzeniu. Jednakże taką modyfikację, zmianę, uzupełnienie lub uchylenie przyjęte przez Radę mogą następnie zmienić lub zastąpić akcjonariusze uprawnieni do głosowania podczas kolejnego zgromadzenia.

* * * *

ZAŚWIADCZENIE PRZYJĘCIA STATUTU

HUUUGE, INC.

Niżej podpisany potwierdza, że jest prawidłowo wybranym, posiadającym kwalifikacje i czynnym Sekretarzem HUUUGE, Inc., spółki utworzonej zgodnie z prawem Stanu Delaware („Spółka”) i że powyższy Trzeci Zmieniony i Ujednolicony Statut został przyjęty jako statut Spółki [●] 2021 r., przez Akcjonariuszy i Radę Dyrektorów Spółki.

Niżej podpisany podpisał niniejsze zaświadczenie [●] 2021 r.

EMITENT**Huuuge, Inc.**

850 New Burton Road
Suite 201, Dover
Kent County, 19904

Stany Zjednoczone Ameryki

OFERUJĄCY**Big Bets OÜ**

Tallinn, Uus-Sadama tn 21
10120 Estonia

RPII HGE LLC

251 Little Falls Drive, Wilmington, New
Castle, DE 19808

Stany Zjednoczone Ameryki

Seoul IP Growth Industry Venture Fund

601, Yeoksam-ro, Gangnam-gu, Seul
Korea Południowa

Naver KIP Cheer up! Gamers Fund

1001, Asem Tower, 517 Yeongdong-daero,
Gangnam-gu, Seul 135-798
Korea Południowa

Korean Investment Global Contents Fund

1001, Asem Tower, 517 Yeongdong-daero,
Gangnam-gu, Seul 135-798

Korea Południowa

Seoul Investment Patent Venture Fund

601, Yeoksam-ro, Gangnam-gu, Seul
Korea Południowa

Woori Technology Investment CO., Ltd.

F14, Hongwoo B/D, Daechei-2 dong

522, Teheran-ro, Gangnam-gu, Seul

Korea Południowa

GLOBALNI KOORDYNATORZY**J.P. Morgan AG**

Taanustor 1 (Taanus Turm)
60310 Frankfurt
Niemcy

Credit Suisse Securities Sociedad De Valores SA

C. De Yécora, 4
28022 Madryt
Hiszpania

FIRMA INWESTYCYJNA**IPOPEMA Securities S.A.**

ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa
Polska

DORADCY PRAWNI EMITENTA i OFERUJĄCYCH

w zakresie prawa polskiego

**White & Case M. Studniarek i Wspólnicy –
Kancelaria prawna sp.k.**

al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

w zakresie prawa angielskiego oraz amerykańskiego

White & Case LLP

5 Old Broad Street
Londyn EC2N 1DW
Wielka Brytania

DORADCY PRAWNI MENEDŻERÓW OFERTY

w zakresie prawa polskiego

**Rymarz, Zdort, Gasiński, Her, Iwaniszyn, Miklas,
Uziębło i Wspólnicy sp.k.**

ul. Emilii Plater 53
00-113 Warszawa
Polska

w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego

Baker & McKenzie LLP

100 New Bridge St
Londyn EC4V 6JA
Wielka Brytania

BIEGLY REWIDENT**PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.**

ul. Polna 11
00-633 Warszawa
Polska



huuugegames.com

GLOBAL



HIGH-GROWTH



COMPANY

