



STARWARD INDUSTRIES

Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu
w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect:
114 711 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz
73 005 akcji zwykłych na okaziciela serii H
o wartości nominalnej 0,13 PLN każda akcja.

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

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

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

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

Dokument Informacyjny został sporządzony w dniu 5 sierpnia 2020 r.

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
Value delivered.

Navigator Capital S.A.

WSTĘP

1) Tytuł.

DOKUMENT INFORMACYJNY

2) Dane emitenta.

Firma:	Starward Industries Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków
Adres poczty elektronicznej:	info@starward.industries
Strona internetowa:	http://starwardindustries.com/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000750305
Regon	381277255
NIP	6772437711

3) Dane Autoryzowanego Doradcy.

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

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

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

- 114 711 (słownie: sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz
- 73 005 (słownie: siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H

Emitenta, o wartości nominalnej 0,13 zł (zero i 13/100 złotych) każda akcja (dalej jako „**Akcje Wprowadzane**”)

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
CZYNNIKI RYZYKA.....	7
1. Główne czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta i branżą w której działa	7
2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym.....	16
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestycją w Akcje Wprowadzane.....	17
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	25
1. Oświadczenie Emitenta	25
2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	26
DANE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO ASO	27
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości Akcji Wprowadzanych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	27
1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych	27
1.2. Wyszczególnienie rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.....	28
1.3. Wyszczególnienie wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.....	29
2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży Akcji Wprowadzanych mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenia Akcji Wprowadzanych obrotu w ASO.....	52
3. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych.....	56
3.1. Wskazaniem organu uprawnionego do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych.....	56
3.2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych z przytoczeniem jej treści	56
3.3. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	74
4. Oznaczenie dat, od których Akcje Wprowadzane mają uczestniczyć w dywidendzie	75
5. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji	75
6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	84
7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem Akcjami Wprowadzanymi, w tym wskazanie płatnika podatku.....	84
7.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych	84
7.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	88
7.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych.....	94

7.4.	Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn.....	94
7.5.	Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika	95
DANE O EMITENCIE.....		97
1.	Nazwa (firma), forma prawną, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej), identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.....	97
2.	Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony	97
3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których została utworzona Spółka	97
4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku gdy Spółka jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał	97
5.	Informacje czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	97
6.	Krótki opis historii Emitenta	98
7.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Spółki oraz zasad ich tworzenia	98
8.	Oświadczenie Emitenta stwierdzające, czy według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, czy też nie, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowe aktywa obrotowe	99
9.	Informacja o akcjach Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie, wskazujące co najmniej organ podejmujący decyzję w przedmiocie emisji akcji każdej serii, datę podjęcia tej decyzji, cenę emisyjną akcji wraz ze wskazaniem czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia	100
10.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	100
11.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji	101
12.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	102
13.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	102
14.	Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	102

15.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ale będących kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.	102
16.	Informacja o powiązaniach osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy:	102
16.1.	Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	102
16.2.	Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta, a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	103
16.3.	Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	104
17.	Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności	104
17.1.	Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej	104
17.2.	Strategia rozwoju	105
17.3.	Zespół Emitenta	105
17.4.	Produkt Emitenta	106
17.5.	Plan produkcji	107
17.6.	Plan finansowania	108
17.7.	Plan marketingowy	109
17.8.	Wybrane dane finansowe	109
17.9.	Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent	113
18.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym	116
19.	Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów do alternatywnego systemu obrotu	116
20.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym	117
21.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	117
22.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	117

23. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	117
24. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	117
25. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu Sprawozdania Finansowego.....	117
26. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących	118
26.1. Zarząd.....	118
26.2. Rada Nadzorcza	121
27. Dane o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.....	126
SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	127
1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od rozpoczęcia działalności do 31.12.2019 r.	127
2. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską Sprawozdania Finansowego.....	165
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres objęty od rozpoczęcia działalności do dnia 31 grudnia 2019 r.....	170
4. Raport za I kwartał 2020 r.	179
ZAŁĄCZNIKI	190
1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców	190
2. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta	198
3. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy na datę Dokumentu Informacyjnego	206
4. Uchwała nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2018 r.....	207
5. Uchwała nr 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 lipca 2019 r.....	211
6. Opinia biegłego rewidenta z badania wkładów niepieniężnych	217
7. Definicje i objaśnienia skrótów	218

CZNNIKI RYZYKA

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

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

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

1.1. Ryzyko związane z konkurencją w branży gier

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny. Deweloperzy gier zwykle unikają bezpośredniego konkurowania, gdyż zazwyczaj produkują gry dla odrębnych grup odbiorców, dla różnych wydawców czy też na zróżnicowane platformy sprzętowe, jednakże Emitent rozpoznaje ryzyko szybkiej punktowej koncentracji polegającej na hipotetycznym przejęciu jednego lub kilku studiów deweloperskich przez znaczącego producenta i szybkim uruchomieniu produkcji gry podobnej do planowanej przez Emitenta w celu wydania jej wcześniej, przy znacznie większym budżecie. Potencjalnie mogłoby to ograniczyć popyt na produkt Emitenta.

Na rynku co do zasady dostępne są konkurencyjne gry komputerowe podobne do produktów wydawanych przez Emitenta. Duża część podmiotów konkurencyjnych działa na rynku dłużej oraz dysponuje większym potencjałem w zakresie produkcji i promocji gier niż Emitent. Na rynku funkcjonuje bardzo duża grupa podmiotów zajmujących się tworzeniem gier, które trafiają do tych samych kanałów dystrybucji, z których korzysta również Emitent. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

1.2. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Emitent prowadzi działalność w otoczeniu silnie konkurencyjnym i podlega presji ze strony:

- dostawców, którymi są utalentowani twórcy gier: programiści, graficy, designerzy itd., otrzymujący regularnie ciekawe oferty pracy od konkurencyjnych studiów w kraju i za granicą,
- odbiorców, rozumianych jako klienci końcowi, którzy poza okresem premierowym mają tendencję do kupowania gier głównie podczas wyprzedaży,
- nowych podmiotów, jako że cały czas pojawiają się nowi producenci gier, wspierani zarówno przez fundusze VC jak i korzystające z rozmaitych dotacji,
- substytutów, którymi w pierwszym kręgu są inne gry, gry na inne platformy, a w kolejnych kręgach produkty z innych gałęzi rozrywki.

W celu znalezienia własnego miejsca na rynku, możliwego do obrony w dłuższym okresie, Spółka postawiła na unikatowe wartości, które wbudowała w swoją strategię biznesową i produktową:

- tworzenie wirtualnych światów wykraczających poza pojedynczy produkt, a opartych o przekonywujące, angażujące doświadczenia z rozgrywki,
- wysoką wartość intelektualną osadzoną w kulturze, którą w wypadku pierwszej gry jest przedstawienie oryginalnej, autorskiej wizji opartej o wyłączną licencję na utwór literacki rozpoznawalnego pisarza - Stanisława Lema.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, nie jest aktualnie produkowana ani planowana żadna inna gra o podobnym profilu tj. oparta o jednoosobową rozgrywkę, z mocną warstwą fabularną, z akcją umiejscowioną na obcej planecie i retro-futurystyczną oprawą graficzną, co jednak może ulec zmianie.

1.3. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu. Jest on pochodną zarówno rozwoju technologicznego, czynników makroekonomicznych jak również globalnej popularyzacji gier jako formy spędzania wolnego czasu. Z drugiej jednak strony jest on obciążony wysokim ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności i nie można wykluczyć, że jego koniunktura spowolni, a sama branża będzie się rozwijać słabiej niż obecnie bądź nawet ulegnie załamaniu.

Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest dywersyfikacja geograficzna dystrybucji produktów Emitenta. Dzięki temu wystąpienie niekorzystnych zjawisk o zasięgu lokalnym lub regionalnym może mieć nieznaczący wpływ na wyniki Spółki. Elementem ograniczającym ryzyko jest też pozycjonowanie na rynku. Produkty oferowane przez Spółkę będzie można zaliczyć do grupy relatywnie niskich wydatków w postrzeganiu odbiorców, w porównaniu z bardziej złożonymi, droższymi formami rozrywki. Dzięki temu pogorszenie koniunktury może mieć mniejszy wpływ na sprzedaż gier w segmencie średnio cenowym niż przeciętnie na cały rynek rozrywki.

Należy wziąć pod uwagę, iż Emitent nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez niego przychodów ze sprzedaży i w rezultacie na osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

1.4. Ryzyko związane z krótkim okresem działalności Spółki

Spółka powstała we wrześniu 2018 r. Ze względu na krótki okres działalności Emitenta oraz fakt, że podstawowy produkt Emitenta – gra o kryptonimie „P#1” jest na wczesnym etapie produkcji, Spółka nie zdołała jeszcze wypracować tak znaczącej rozpoznawalności w branży gier komputerowych, jaką posiada wiele innych podmiotów działających na rynku oraz posiadających w swoim portfolio produktowym kilka gier. Mimo wieloletniego doświadczenia założycieli i pracowników, ze względu na krótki okres działalności Emitenta w aktualnej formie prawnej, Spółka potrzebuje czasu aby wypracować rozpoznawalność w branży gier komputerowych. W niewielkim stopniu może to spowolnić podpisywanie niektórych kluczowych umów z platformami zamkniętymi, gdzie dużą rolę odgrywa networking. Spółka będzie ograniczać to ryzyko przez wykorzystywanie kontaktów posiadanych indywidualnie przez jej pracowników i współpracowników.

1.5. Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Emitent będzie uzyskiwał przychody w przeważającej większości ze sprzedaży cyfrowych kopii pierwszej gry, a w przyszłości kolejnych gier, starając się utrzymywać równowagę między jak najlepszym wynikiem sprzedażowym pierwszej gry a dotarciem do jak najszerszej grupy odbiorców. Emitent będzie maksymalizował cykl życia rynkowego produktu z jednej strony poprzez wydawanie dodatków do gry, a z drugiej stosując rozsądną politykę zniżek i promocji po okresie premierowym. Przychody Emitenta będą ściśle związane z sukcesem pierwszej gry i nie będą możliwe do skompensowania z innych źródeł. Może to także oznaczać, że przy produkcji kolejnej gry Emitent będzie musiał pozyskać dodatkowe, zewnętrzne finansowanie.

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

1.6. Ryzyko nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Emitenta

Wysokość sprzedaży gier jest nieprzewidywalna i nie podlega żadnym potwierdzonym regułom. Do momentu premiery nowej gry Spółka nie potrafi nawet z grubsza przewidzieć reakcji odbiorców, toteż dopiero po pierwszym miesiącu sprzedaży będzie z większym prawdopodobieństwem w stanie oszacować przewidywaną wysokość przychodów. Istnieje zatem ryzyko, iż produkt nie trafi w gusta użytkowników i tym samym niskie zainteresowanie ze strony graczy przełoży się na osiągnięcie, niższych niż zakładane, parametrów finansowych, a w skrajnych przypadkach brak pokrycia nakładów na produkcję oraz promocję.

Aby zmniejszyć niepewność dotyczącą wysokości sprzedaży finalnego produktu, Emitent stworzył i realizuje plan działań zakładający strategiczną koncentrację na budowaniu zasięgu w grupie docelowej, oraz maksymalizacji konwersji na efekt komercyjny tj. sprzedaż kopii do użytkownika końcowego. Obejmuje to następujące działania:

- Walidacja założeń i ocena jakościowa stanu produkcji na zakończenie każdego etapu harmonogramu (okresy od 1 do 4 miesięcy) przez następujące grupy interesantów:
 - Wewnętrzny zespół produkcyjny
 - Grupa kluczowych inwestorów posiadających doświadczenie w inwestowaniu w spółki branżowe, oraz doświadczenie w działaniu wewnątrz organów spółek branżowych
 - Reprezentanci prasy branżowej m.in. poprzez zamawianie tzw. silent reviews - czyli recenzji tylko do wiadomości Spółki
 - Zawodowi konsultanci oraz doświadczeni twórcy gier
 - Reprezentanci grup docelowych w grupach o wielkości 10-50 osób
- Testowanie specjalnie stworzonego w tym celu pełnoprawnego fragmentu gry (tzw. Vertical Slice) z udziałem dziennikarzy, influencerów oraz grup fokusowych
- Budowanie zasięgu w różnych grupach zainteresowań z udziałem liderów opinii
- Regularna publikacja materiałów związanych z grą w ogólnodostępnych, globalnych kanałach informacyjnych
- Stopniowe budowanie napięcia poprzez kontrolowane odstawianie kluczowych aspektów designerskich, graficznych i gameplayowych produktu
- Tworzenie szerokiego wachlarza wersji materiałów tekstowych i graficznych i wielokrotne testowanie A/B
- Stosowanie ugruntowanych technik perswazyjnych z poszanowaniem zasad etyki
- Zawieranie strategicznych partnerstw z autorytetami o znaczącym zasięgu
- Podjęcie na wczesnym etapie działań budowania społeczności i skupienie wysiłków na konwersji podejmowanych działań na budowanie wishlisty na platformie Steam
- Mierzenie każdego aspektu rozpowszechnianych informacji oraz zainteresowania i zaangażowania od strony ilościowej i jakościowej

1.7. Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych gier na rynek

Wprowadzenie nowych gier na rynek wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, certyfikację, promocję i dystrybucję. Olbrzymia liczba wydawanych codziennie gier powoduje, że pomimo wysokiej jakości produktu Emitenta, istnieje ryzyko iż nie uda się osiągnąć wystarczająco dobrej i/lub długiej widoczności w sklepach internetowych, co w konsekwencji przełoży się na sprzedaż mniejszą od pierwotnie zakładanej.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent przyjął strategię budowy wirtualnych światów pod markami parasolowymi, dzięki czemu nakłady promocyjne będą wspierać sprzedaż nie jednej, ale całej serii gier pod wspólną marką. Natomiast przy promocji i marketingu pierwszej gry, Emitent zamierza wykorzystać pomost komunikacyjny oparty o wizerunek Stanisława Lema jako rozpoznawalnego na świecie autora powieści fantastyczno-naukowych. Marka ta otwiera drzwi zarówno do istniejącego fandomu powieści, jak i do liderów opinii na całym świecie oraz szeregu mediów specjalistycznych i instytucji kulturalnych, artystycznych i naukowych. Na tej bazie Emitent zbuduje komunikację marketingową wykorzystującą m.in. opinie i rekomendacje zarówno fachowców jak i influencerów, wspartą znacznym gotówkowym budżetem marketingowym, aby uzyskać maksymalny zasięg w momencie wydania pierwszej gry.

1.8. Ryzyko związane z przekroczeniem terminu obowiązywania licencji na adaptację książki Stanisława Lema

Emitent dysponuje wyłączną licencją na produkcję gry wideo na motywach wybranej powieści autorstwa Stanisława Lema, która obowiązuje do 5 października 2023 roku. W przypadku przekroczenia tego terminu prawo wygaśnie. Mimo iż opóźnienia produkcji są powszechne w branży gier i Emitent dopuszcza przesunięcie zakładanego terminu premiery kierując się jakością gry i maksymalizacją przychodów, niemniej zamierza wydać pierwszą grę znacznie przed upływem terminu licencji, jeszcze w 2021 r.

1.9. Ryzyko związane ze złym odbiorem gry przez fanów Lema

Emitent jest pionierem w komputerowej adaptacji kultowej twórczości Stanisława Lema. Nie powiela przy tym żadnych wzorców powstałych do tej pory wokół twórczości tego pisarza, tworząc całkowicie autorską wizję przekazu. Pomimo dążenia wszelkich starań i zaangażowania do projektu najbardziej uzdolnionych twórców, finalny obraz gry może minąć się z oczekiwaniami fanów. Takie okoliczności mogą wpłynąć na osłabienie wyników sprzedażowych gry i potencjalnie na pogorszenie wyników spółki.

Emitent ma świadomość, że cel jest ambitny i dlatego od samego początku konsultuje swoje decyzje kreatywne ze znawcami twórczości Lema, a także planuje szereg zamkniętych testów na większych grupach w celu badania odbioru gry także w tej, bardzo ważnej dla Spółki, grupie odbiorców. Do daty Dokumentu Informacyjnego Emitent opublikował pierwszą grafikę koncepcyjną promującą grę i zarejestrował bardzo pozytywny odbiór, przy braku ani jednej negatywnej opinii na temat zaprezentowanej grafiki.

1.10. Ryzyko związane z dynamicznym rozwojem nowych technologii i nośników

Rynek interaktywnej rozrywki obejmuje cały szereg urządzeń elektronicznych: od komputerów i konsol przez urządzenia mobilne aż po nowe technologie typu wearable. Charakteryzuje się on ogromnym tempem postępu technologicznego oraz dynamiką wprowadzania nowych produktów. Wymusza to na producencie gier nieustanne dostosowywanie wszelkich aspektów działalności do nowych standardów, oraz pogoń za rosnącymi oczekiwaniami odbiorców wynikających np. z obserwowanego postępu technologii graficznych. Istnieje ryzyko, że w trakcie produkcji gry pojawi się i spopularyzuje technologia, która znacznie wyprzedzi rozwiązania stosowane przez Emitenta w produkowanej grze. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez wykorzystanie wiodącej technologii Unreal Engine (silnik gry firmy Epic Games), który obsługuje wszystkie liczące się platformy sprzętowe, zarówno systemy operacyjne oraz konsole. Powyższy silnik jest systematycznie rozwijany o obsługę nowych technologii, pozostając na bieżąco z postępującymi trendami w branży gier. Równolegle Emitent dba o śledzenie bieżących trendów poprzez uczestnictwo w konferencjach i pokazach, forach specjalistów oraz analizę nowo pojawiających się gier. Emitent kładzie także duży nacisk na rozwój zawodowy członków zespołu, zapewniając im bieżący kontakt z nowo pojawiającymi się technologiami i trendami.

1.11. Ryzyko związane z dostawcami technologii wykorzystywanych do produkcji gier

Możliwość wykorzystania danej technologii uwarunkowane jest uzyskaniem stosownej licencji od jej twórców (zazwyczaj licencje uzyskuje się na określony produkt lub serię produktów). Oprócz konieczności monitorowania zmian na rynku i podążania za najkorzystniejszymi trendami oraz zmieniającym się zapotrzebowaniem w zakresie wyboru odpowiednich technologii, występuje ryzyko trudności negocjacyjnych lub problemów technicznych związanych z wadami poszczególnych rozwiązań, których nie da się wykryć we wczesnych

stadiach produkcji gry. Minimalizacja ryzyka realizowana jest poprzez wykorzystywanie w procesie produkcji gier najbardziej sprawdzonych i uznanych rozwiązań dostępnych na rynku w postaci elastycznych silników takich jak Unreal Engine (silnik gry firmy Epic Games). Wykorzystanie zunifikowanych silników pozwala również na racjonalne gospodarowanie wypracowanymi assetami i mechanikami oraz przenoszenie ich pomiędzy projektami - dzięki temu projekty są relatywnie łatwe do lokalizacji i do portowania na nowe platformy. Jednakże należy wskazać ryzyko związane z potrzebą uaktualniania silnika mogące skutkować koniecznością dokonania poprawek w wykonanym już dziele.

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

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

- komputery osobiste (Steam, Epic Store, GOG),
- Microsoft Xbox (Microsoft Store),
- Sony PlayStation (Playstation Store),
- Nintendo Switch (Nintendo Game Store).

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

W praktyce najczęstszymi powodami odmowy dystrybucji bywa łamanie praw autorskich, kontrowersyjna zawartość, czy też rażąco niska jakość produktu. W opinii Zarządu ryzyko wystąpienia dowolnego z tych czynników jest znikome, niemniej Zarząd wyraża przekonanie, że dostarczy produkty o bardzo wysokiej jakości, a niezależnie będzie dbać o zgodność treści i formy gry z przepisami, zwyczajami i regulaminem każdej platformy.

1.13. Ryzyko związane z koncentracją platformy STEAM w dystrybucji gier, w tym ryzyko związane z ewentualnym niezaakceptowaniem gier przez producentów platform

W ramach wprowadzonego modelu biznesowego Emitent opiera dystrybucję gier m.in. poprzez zamknięte platformy gier tj. w szczególności poprzez platformę STEAM, prowadzoną przez Valve Corporation. Mimo podejmowanych w ostatnim czasie prób uruchomienia nowych platform sprzedaży, dominującą pozycję na rynku gier na PC nadal posiada sklep STEAM. Aktualnie nowe sklepy próbują z nim konkurować, ale w perspektywie okresu, w którym ma być wydana gra Emitenta, sytuacja może się odwrócić i wysoka koncentracja może skutkować pogorszeniem warunków handlowych wobec aktualnie obserwowanych. Oznaczałoby to zwiększenie kosztów dystrybucji ponad zakładane i/lub potencjalnie większe trudności w dostępie do rynku dla mniejszych podmiotów takich jak Emitent.

Grupę docelową dla produkowanych gier Spółka będzie rozszerzać poprzez portowanie swoich tytułów na konsolę Sony PlayStation, Microsoft Xbox, Nintendo Switch i dystrybucję na odpowiednich platformach - PlayStation Store, Microsoft Store oraz Nintendo Games Store. Emitent nie wyklucza w przyszłości sprzedawania swoich tytułów także w dystrybucji klasycznej, przy wykorzystaniu specjalizujących się w tym wydawców.

1.14. Ryzyko związane ze zmianą modelu dystrybuowania i sprzedaży gier

Emitent kieruje ofertę gier komputerowych do odbiorców na całym świecie. Gry komputerowe sprzedawane są coraz częściej za pośrednictwem elektronicznych kanałów dystrybucji, równocześnie wielu klientów nadal preferuje wizytę w sklepie i posiadanie pudełkowej kopii gry. W pierwszym przypadku producenci konsol do gry narzucają sprzedaż za pośrednictwem konkretnego autoryzowanego cyfrowego dystrybutora (np. PlayStation Network dla gier dedykowanych na PlayStation czy Xbox Live dla gier na konsole firmy Microsoft). Z kolei w drugiej opcji niezbędne są dodatkowe nakłady na wydanie i magazynowanie fizycznych nośników gry.

Do momentu wydania pierwszej gry Emitenta może nastąpić istotna zmiana w kluczowych kanałach dystrybucji gier, wymienionych wcześniej. Może to być związane z dwoma znanymi na tę chwilę trendami:

- Wprowadzenie modelu subskrypcyjnego - odbiorcy nie płacą za konkretne gry ale za dostęp do platformy z wieloma grami.
- Streaming gier - odbiorcy nie instalują gier na swoich urządzeniach, te uruchamiane są na zewnętrznych serwerach, a do odbiorców przesyłany jest sam obraz.

Trudno przewidzieć jaką dokładnie formę przyjmą nowe modele sprzedaży, kiedy zdobędą istotny udział w rynku i jaką rolę będą odgrywały wobec obecnie znanych modeli i kanałów sprzedaży, oraz z jakimi warunkami dla producentów gier będą się wiązały i jakich dodatkowych nakładów finansowych będą wymagać aby dostosować produkty do takich modeli w momencie wydania gry Emitenta. Nie można wykluczyć ryzyka, iż kanał dystrybucji, wybrany przez Emitenta dla danej gry, okaże się mniej skuteczny niż planowano, lub też jego użytkowanie będzie się wiązało z wyższymi kosztami lub wyższymi nakładami na promocję, niż początkowo zakładane.

W każdym z opisanych wariantów jest ryzyko, że zmniejszy się strumień gotówki kierowanej do Emitenta. Z biegiem czasu mogą się też pojawić kolejne potencjalnie niekorzystne trendy. Emitent nie jest w stanie oszacować ani prawdopodobieństwa ich wystąpienia, ani ewentualnego przełożenia na wyniki. Niemniej jednak, posiadając wysoko oceniane, znane produkty, oparte o uznane IP, Emitent będzie dysponował siłą przetargową pomagającą zredukować powyższe ryzyko.

1.15. Ryzyko związane z oglądaniem gier

Emitent zauważa istniejący trend konsumpcji treści gier wideo poprzez oglądanie przebiegu rozgrywki w serwisach jak YouTube czy Twitch. Dotyczy to szczególnie gier fabularnych dla pojedynczego gracza, takich jak pierwsza gra Emitenta. Istnieje ryzyko, że gra Emitenta będzie w ten sposób oglądana co może przełożyć się na rezygnację z dokonania zakupu przez użytkownika końcowego i w konsekwencji może zmniejszyć wyniki sprzedażowe.

W celu minimalizacji ryzyka, Emitent od początku pracy nad grą projektuje nieliniową, zindywidualizowaną strukturę fabularną. Podczas oglądania jednorazowego przejścia gry będzie wyraźnie widać, że widz traci część zawartości tj. fabuły i przygody. Istnieje zatem szansa, że popularność gry w serwisach wideo przełoży się na zwiększenie sprzedaży ze strony użytkowników poszukujących nieliniowej rozgrywki.

1.16. Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją

Gry należą do produktów często rozpowszechnianych nielegalnie zarówno bez zgody i wiedzy producenta jak i wydawcy. Nielegalne rozpowszechnianie zmniejsza przychody uprawnionych dystrybutorów, a tym samym i producentów gier. W przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów dystrybucji kanały elektroniczne, którymi rozpowszechniane są gry na poszczególne platformy sprzętowe, posiadają odpowiednie zabezpieczenia, wprowadzone przez producentów konsol. Nielegalna dystrybucja produktów Emitenta może wpłynąć na niższy poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży Emitenta co w konsekwencji przyniesie gorsze niż oczekiwane wyniki finansowe. W celu ograniczenia ryzyka nielegalnej dystrybucji Emitent podejmie następujące czynności:

- Współpraca wyłącznie lub głównie z platformami cyfrowymi utrudniającymi powielanie kupionej kopii.
- Częste aktualizacje kierowane automatycznie do legalnych nabywców.
- Wynajęcie profesjonalnej firmy antypirackiej w celu ochrony produktów polegającej na stałym monitoringu internetu i usuwaniu nielegalnych kopii.
- Wbudowanie mechanizmu monitoringu pozwalającego oszacować skalę nielegalnej dystrybucji.
- Zbudowanie bliskich relacji z fanami produktów w mediach społecznościowych w celu wywołania efektu wzajemności.

Dodatkowo, jako część strategii marketingowej, Emitent zamierza monitorować piracką sferę internetu, aby wypracować mechanizmy konwersji potencjalnych użytkowników nielegalnych kopii na zakup w ramach np. ofert specjalnych czy przecen.

1.17. Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie STEAM. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanych cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla produktów Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie na spadek poziomu sprzedaży.

1.18. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta

Szczegóły dotyczące strategii rozwoju Emitenta zostały przedstawione w pkt. 17.2 Dokumentu Informacyjnego. Istnieje ryzyko, iż na skutek czynników niezależnych od Emitenta takich jak, pojawienie się podmiotów konkurencyjnych, nie trafienie w gusta i preferencje odbiorców czy nie wywiązanie się przez kontrahentów z zawartych umów, mogą pojawić się trudności w zrealizowaniu założonej strategii.

Emitent działa na rynku, który jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju.

Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

1.19. Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Strategia Emitenta zakłada wydanie pierwszej gry w 2021 r. Z uwagi na długi horyzont czasowy pozostały do premiery pierwszej gry Emitenta i związaną z tym niepewnością co do jej finalnej jakości oraz potencjalnego zainteresowania ze strony graczy, istnieje ryzyko, że produkowana gra ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniesie sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub osiągnięcie ponadprzeciętnych zysków z jej sprzedaży. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

1.20. Ryzyko potencjalnych awarii zasobów IT i utraty danych

Działalność Emitenta oparta jest o funkcjonowanie złożonych systemów informatycznych podłączonych do internetu. W wyniku awarii lub błędów infrastruktury technicznej mogą nastąpić przerwy w produkcji zakłócające prowadzenie bieżącej działalności Spółki. Istnieje także ryzyko utraty danych, lub ich kradzieży bądź wycieku.

W celu redukcji opisanego ryzyka Spółka zabezpiecza dane projektowe w zautomatyzowanym procesie tworzenia kopii zapasowych wewnątrz studia oraz na zewnętrznych serwerach w usłudze o najwyższym stopniu bezpieczeństwa pCloud, które ma jak dotąd 100% skuteczności w ochronie i archiwizacji danych. Ponadto Spółka dba o zapewnienie prawidłowego utrzymania i modernizacji systemów informatycznych. Na bieżąco monitorowane są i wprowadzane nowe aktualizacje oraz rozwiązania technologiczne usprawniające działanie serwerów i systemów.

1.21. Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

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

W ocenie Emitenta przytoczone ryzyko nie jest wysokie, ponieważ kadra zarządzająca odpowiedzialna za proces produkcji pierwszej gry Emitenta ma bardzo duże doświadczenie przy planowaniu produkcji gier o znacząco większej skali. Wiedza i zdobyte umiejętności znacząco obniżają ryzyko wystąpienia drastycznych opóźnień.

1.22. Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej oraz kluczowych współpracowników

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

Czynnikiem ograniczającym ryzyko jest fakt, że wszystkie kluczowe osoby są akcjonariuszami Spółki, obejmując udziały na poziomie minimum 2% docelowej liczby akcji. Przyszli pracownicy o kluczowych rolach będą objęci programem motywacyjnym przekraczającym 8% docelowej liczby akcji. Dodatkowym elementem ograniczającym ryzyko jest wysoki prestiż pracy przy produktach Spółki, a także swoboda twórcza związana z pracą w niewielkim zespole oraz szansa rozwoju.

1.23. Ryzyko związane z ewentualnym pogorszeniem wizerunku Emitenta

Na wizerunek Emitenta silny wpływ mają opinie użytkowników, w tym przede wszystkim te publikowane za pośrednictwem wyspecjalizowanych portali recenzujących gry. Przedmiotem ich oceny jest najczęściej jakość gry, dostępność na daną platformę lub urządzenie, dostępność w punktach sprzedaży lub Internecie oraz przede wszystkim cena. Dobry wizerunek marki wśród graczy przekłada się na odpowiednio wyższe przychody ze sprzedaży produktów. Wprowadzanie na rynek nieatrakcyjnych produktów, które nie trafiają w gusta i oczekiwania graczy może wpłynąć na publikację niesprzyjających recenzji, opinii i komentarzy oraz skutkować pogorszeniem ogólnego wizerunku Emitenta. Utrata zaufania graczy może spowodować zarówno spadek pozycji rynkowej jak i pogorszenie wyników finansowych, a w przyszłości przyczynić się do zwiększenia nakładów na promocję nowych produktów w celu odbudowania zaufania wśród użytkowników oraz minimalizacji szans zaistnienia tego typu negatywnych zdarzeń.

1.24. Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

W związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością istnieje ryzyko, iż osoby trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Emitenta. Spółka w swojej działalności zmierza do uniknięcia sytuacji, w której naruszałaby w jakikolwiek sposób prawa własności intelektualnej przysługujące podmiotom trzecim. Nie można jednak wykluczyć sytuacji w której w odniesieniu do produkowanych bądź wydawanych gier pojawią się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich niezależnie od ich zasadności. W przypadku niestusznych z punktu widzenia

Emitenta oskarżeń i roszczeń przez osoby trzecie z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej, Spółka nie wyklucza postępowań wyjaśniających na drodze sądowej. Istnieje ryzyko, iż w wyniku potencjalnego sporu, dany sąd wyda wyrok zmuszający Emitenta do zapłaty kar i odszkodowań na rzecz osób trzecich co skutkowałoby pogorszeniem zarówno wizerunku Emitenta jak i jego sytuacji finansowej.

1.25. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne, epidemie i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na czynniki, które mogą mieć istotny wpływ na kondycję ekonomiczną Emitenta, o skali i prawdopodobieństwie niemożliwym do oszacowania.

1.26. Ryzyko podlegania umów prawa obcego

Emitent spodziewa się, że znacząca część umów handlowych, jakie planuje zawierać, będzie oparta o inne systemy prawne niż polski, narzucone przez znaczących partnerów handlowych spoza UE, tj. z USA, Japonii czy Chin co będzie wiązało się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko, że w razie powstania pomiędzy Spółką jego kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego, Spółka poniesie koszty obsługi prawnej wyższe niż zakładane. Podobnie konieczność zapewnienia zgodności produktów z wymaganiami szczególnie amerykańskiego prawa autorskiego i patentowego może spowodować poniesienie wyższych kosztów obsługi prawnej niż zakładane.

1.27. Ryzyko związane z zawieraniem przez Emitenta umowami cywilnoprawnymi w kontekście praw autorskich

Emitent, nawiązując współpracę z poszczególnymi pracownikami, zawiera głównie kontrakty cywilnoprawne tj. umowy o świadczenie usług oraz umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia majątkowych praw autorskich do wykonywanych dzieł na Spółkę, czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Emitenta.

Celem Spółki jest posiadanie praw autorskich do wszystkich wyprodukowanych gier w każdym aspekcie, co w znaczącym stopniu uniezależnia Spółkę od zespołów deweloperskich, przy jednoczesnym budowaniu wewnętrznej wartości przedsiębiorstwa. Jednocześnie, posiadane praw autorskich stwarza większe możliwości w zarządzaniu projektami. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwe jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”.

W kontekście szybkiego postępu technologii oraz powstawania nowych pól eksploatacji, istnieje ryzyko, iż Emitent wykorzysta dzieło na polach eksploatacji wykraczających poza te wyszczególnione w umowie. Może to rodzić konieczność uiszczenia dodatkowego wynagrodzenia na rzecz twórców. Emitent monitoruje powstające pola eksploatacji, dokładając starań, aby realizowane umowy pokrywały wszystkie kluczowe dla Spółki obszary.

1.28. Ryzyko zmienności prawa, w tym podatkowego, pracy i ubezpieczeń społecznych, handlowego, celnego oraz zagranicznych systemów prawnych

Niekorzystny czynnik dla stabilności prowadzenia działalności stanowią zmieniające się przepisy prawa, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa pracy, systemu ubezpieczeń społecznych, prawa gospodarczego i cywilnego. Ponadto ze względu na nieograniczony terytorialnie zakres działalności Emitenta duży wpływ na działalność Spółki mogą mieć także zmiany przepisów prawa w zakresie prawa autorskiego dotyczących programów komputerowych, w tym gier zarówno w Polsce jak i w innych państwach. Brak precyzji zapisów w uregulowaniach prawno-podatkowych, częste zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych oraz brak jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych sprawiają, iż przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę może odbić się negatywnie na jej sytuacji finansowej. Analogiczne ryzyko Emitent rozpoznaje w związku z możliwością niekorzystnych zmian obowiązujących przepisów.

Dodatkowo przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta.

1.29. Ryzyko związane z niestandardowymi ograniczeniami prawnymi w niektórych krajach

Zmiany przepisów prawa regulujących funkcjonowanie Spółki w krajach będących docelowymi rynkami dystrybucji produktów Emitenta oraz w szczególności zmiany przepisów mających bezpośredni wpływ na działalność rynku nowoczesnych technologii informatycznych lub produkcji gier, dotyczących zagadnień praw własności intelektualnej, a także kwestii związanych ze sprzedażą produktów Emitenta (np. wprowadzenie ograniczenia wiekowego etc.), mogą niekorzystnie oddziaływać na prowadzoną przez niego działalność.

W szczególności mogą powodować zwiększenie kosztów jego funkcjonowania, obniżenie rentowności, zmniejszenie wysokości marż zawartych w cenach poszczególnych tytułów, wprowadzenie określonych ograniczeń administracyjnych, konieczność uzyskania zezwoleń itp. Ponadto, w przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe zatrzymanie działań nakierowanych na rozwój działalności Spółki lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania nieprecyzyjnych przepisów prawa.

1.30. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi i administracyjnymi

Wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie sądowe, administracyjne ani sądowo-administracyjne, mogące mieć istotny wpływ na działalność Spółki. Jednak działalność Spółki w branży sprzedaży na rzecz konsumentów rodzi potencjalne ryzyko związane z ewentualnymi roszczeniami klientów w odniesieniu do sprzedawanych produktów. Spółka zawiera także umowy handlowe z zewnętrznymi podmiotami, na podstawie których obie strony zobowiązane są do określonych świadczeń. Istnieje w związku z tym ryzyko powstania sporów i roszczeń na tle umów handlowych. Powstałe spory lub roszczenia mogą w negatywny sposób wpłynąć na renomę Spółki, a w konsekwencji na jej wyniki finansowe.

2. Czynniki ryzyka o charakterze finansowym

2.1. Ryzyko związane z relatywnie gorszymi wynikami finansowymi

Z uwagi na fakt, że poziom przychodów i zysków Emitenta jest uzależniony od odbioru rynkowego kolejnych produktów gier należy wziąć pod uwagę możliwość braku wystąpienia poprawy wyników finansowych lub nawet pogarszania się wyników finansowych Spółki w przyszłych okresach sprawozdawczych. Jest to ryzyko typowe dla spółek na podobnym etapie rozwoju co Emitent oraz dla spółek zajmujących się produkcją i dystrybucją gier komputerowych, których wynik jest mocno uzależniony od odbioru przez konsumentów kolejnych produktów tj. gier komputerowych.

2.2. Ryzyko utraty płynności

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

2.3. Ryzyko dalszego finansowania działalności

Produkcja gry jest wieloetapowym i czasochłonnym procesem, który przynosi przychody po przygotowaniu produktu. Oznacza to, że Spółka musi posiadać środki na realizację projektu, a dopiero po jego ukończeniu, na etapie sprzedaży może liczyć na zwrot poniesionych kosztów. W kolejnych latach przychody z wprowadzonych do sprzedaży przez Emitenta produktów mogą być znacznie niższe niż zakładane, co może wpłynąć na konieczność poszukiwania dodatkowego finansowania prac nad prowadzonymi projektami. Trudności w

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

2.4. Ryzyko zmiany stóp procentowych

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

2.5. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, czynnikiem ryzyka, z jakim Spółka ma do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD, EUR. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym.

2.6. Ryzyko zmienności kursów walutowych

Działalność Spółki będzie miała charakter eksportowy. Emitent w dominującym stopniu ponosi koszty działalności w walucie PLN, natomiast zgodnie z oczekiwaniami Zarządu zdecydowana większość przychodów będzie realizowana w walutach USD oraz EUR. Z tego powodu wyniki Spółki będą wystawione na wahania kursowe.

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

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

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

3.1. Ryzyko odmowy wprowadzenia lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowej emisji

Zgodnie z § 15d Regulaminu ASO emitent, którego akcje zostały wprowadzone do ASO, zobowiązany jest złożyć wniosek o wprowadzenie do tego obrotu akcji tego samego rodzaju nowej emisji nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji albo od dnia ustania ograniczenia zbywalności tych akcji (jeżeli takie ograniczenie było ustanowione), chyba że z treści właściwej uchwały walnego zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego lub w sprawie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego wynika wprost, że akcje te nie zostaną w tym terminie objęte wnioskiem o ich wprowadzenie do ASO.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem o wprowadzenie, jeżeli: (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO, ; lub (ii) Organizator ASO uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników

(przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę czynniki szczegółowo wymienione w Regulaminie ASO); lub (iii) Organizator ASO uzna, że dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych do ASO w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku nr 1 do Regulaminu ASO; lub (iv) Organizator ASO uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora ASO dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora ASO, przekazany emitentowi lub jego autoryzowanemu doradcy lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu.

Zgodnie z § 5 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku odmowy wprowadzenia ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w ASO tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie ich wprowadzenia do obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o odmowie.

Ponadto, na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów, Organizator ASO, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, a akcje wyemitowane w jego wyniku będą spełniały kryteria, o których mowa w § 15d Regulaminu ASO. W takim wypadku istnieje ryzyko odmowy lub wstrzymania wprowadzenia przez Organizatora ASO akcji nowych emisji do ASO.

3.2. Ryzyko związane z wypłatą dywidendy

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

Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że 6 akcjonariuszy, z których każdy na dzień Dokumentu Informacyjnego posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, posiada łącznie 50,11% akcji Spółki i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu. Oznacza to, że podmioty te mogą mieć decydujący wpływ na głosowanie w przedmiocie wypłaty dywidendy na Walnym Zgromadzeniu, w tym na jej wysokość, a jednocześnie interesy tych podmiotów mogą być odmienne od interesów innych akcjonariuszy Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.

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

3.3. Ryzyko związane z wątpliwościami co do interpretacji oraz możliwymi zmianami przepisów polskiego prawa podatkowego dotyczących opodatkowania inwestorów

Ryzyko związane z prawem podatkowym w Polsce jest większe niż w innych systemach prawnych na rynkach rozwiniętych. Dotyczy to także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Ponadto, nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone w przepisach podatkowych zmiany w wyżej wymienionym zakresie, wprowadzające regulacje niekorzystne dla inwestorów. Co więcej, nie można wykluczyć ryzyka dokonania przez organy podatkowe odmiennej od dotychczasowej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych. Materializacja powyższych ryzyk może mieć niekorzystny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Akcje Wprowadzane.

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

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

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

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

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

3.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO z zastrzeżeniem innych jego przepisów Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników oraz (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO. Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator ASO może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Jednocześnie zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu ASO w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy obrót akcjami jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów KNF może żądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego

zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki żądania zawieszenia obrotu akcjami. KNF uchyła decyzję zawierającą żądanie zawieszenia obrotu akcjami, o którym mowa powyżej, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

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

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

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

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

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

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

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

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - a) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - b) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości

emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania

- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- (iv) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO). Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku (§ 12 ust. 4 Regulaminu ASO).

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

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

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

3.7. Ryzyko związane z karami nakładanymi przez Organizatora ASO

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

3.8. Ryzyko związane z karami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

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

3.9. Ryzyko związane z obrotem Akcjami Wprowadzanymi w ASO

Akcje Wprowadzane nie były przedmiotem notowań ani na rynku regulowanym, ani w ASO. Po ich wprowadzeniu do ASO nie da się przewidzieć, czy będą one przedmiotem aktywnego obrotu. Płynność Akcji Wprowadzanych oraz ich kurs stanowi wypadkową zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Należy przy tym podkreślić, że płynność instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO jest niższa niż tych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym. Nie można także przewidzieć w jaki sposób będzie się kształtować cena Akcji Wprowadzanych, a szereg czynników wpływających na cenę Akcji Wprowadzanych jest niezależnych od Spółki. Płynność obrotu mogą ograniczać zawarte umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Dane dotyczące Akcji Wprowadzanych” w punkcie 1.3. Dodatkowo na płynność obrotu może również wpływać fakt, iż 61% Akcji Wprowadzanych objętych jest umowami lock-up. W związku z powyższym mogą występować trudności w zakupie bądź sprzedaży dużej liczby Akcji Wprowadzanych, co może przyczynić się odpowiednio do znaczącego wzrostu lub znaczącego spadku ich ceny, a w skrajnych przypadkach braku możliwości ich zakupu bądź sprzedaży, przy czym przewidzenie sytuacji związanej z wahaniami cen instrumentów finansowych zarówno w krótkim, średnim, jak i długim okresie jest trudne. Należy mieć na uwadze, że inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu w ASO jest obarczone większym ryzykiem niż inwestowanie w instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, gdyż jak wskazano wyżej, są to instrumenty mniej płynne, emitenci są z reguły firmami mniejszymi lub na wcześniejszym etapie rozwoju, co z kolei oznacza większą podatność na zmiany otoczenia rynkowego.

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

Pomiędzy Domem Maklerskim Navigator S.A., Spółką a poszczególnymi akcjonariuszami Spółki zawarte zostały umowy dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Spółki (lock-up), które zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Dane dotyczące Akcji Wprowadzanych do ASO” w punkcie 1.3. Umowy te ograniczają możliwość sprzedaży akcji Spółki odpowiednio w okresie 6, 12 lub 18 miesięcy od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub oficjalnej premiery pierwszej gry Spółki. Istnieje ryzyko, że po wygaśnięciu ograniczeń wynikających z tych umów, ww. akcjonariusze będą mogli zbyć akcje Spółki. Nie ma pewności co do tego, czy w przyszłości ww. akcjonariusze będą chcieli sprzedać swoje akcje. Jednakże cena rynkowa akcji Spółki mogłaby istotnie spaść, jeżeli po wygaśnięciu wyżej wymienionych ograniczeń ww. akcjonariusze podejmą decyzję o sprzedaży akcji lub gdyby uczestnicy rynku uznali, że istnieje taki zamiar. Sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki w przyszłości lub przekonanie, że taka sprzedaż może mieć miejsce, mogłoby niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową akcji Spółki, a także na zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze oferty akcji lub innych papierów wartościowych.

3.11. Ryzyko związane z naruszeniem Rozporządzenia MAR

Emitent jako spółka publiczna narażony jest na ryzyko związane z niewypełnianiem lub nienależytym wypełnianiem obowiązków informacyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Uczestnicy rynku kapitałowego zobowiązani są do stosowania przepisów Rozporządzenia MAR od dnia 3 lipca 2016 r. Stosownie do art. 17 Rozporządzenia MAR, emitent zobowiązany jest do niezwłocznego podania do wiadomości publicznej informacji poufnych, czyli informacji spełniających kryteria określone w art. 7 Rozporządzenia MAR, które go bezpośrednio dotyczą, w sposób umożliwiający szybki dostęp oraz pełną, prawidłową i terminową ocenę

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

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

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

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

3.12. Ryzyko kwalifikacji akcji Spółki do segmentu NewConnect Alert

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

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

Pierwsza okresowa weryfikacja i kwalifikacja akcji Emitenta wprowadzanych do obrotu w ASO nastąpi nie wcześniej niż po upływie 3 miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji, a do tego czasu akcje te będą

zakwalifikowane do segmentu NewConnect Base, z zastrzeżeniem możliwości ich zakwalifikowania do segmentu NewConnect Alert w szczególnych przypadkach przewidzianych w Uchwale. Kwalifikacja akcji Emitenta do segmentu NewConnect Alert może mieć niekorzystny wpływ na ich wycenę.

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

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

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

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

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

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

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

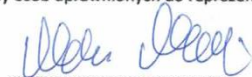
OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. Oświadczenie Emitenta

Firma: Starward Industries S.A.
Siedziba: Kraków
Adres: Przemysłowa 12, 30-701 Kraków
Adres poczty elektronicznej: biz@starward.industries
Strona internetowa: www.starward.industries
NIP: 6772437711
REGON: 381277255
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer KRS: 0000750305
Reprezentacja: i) Spółkę reprezentować może Prezes Zarządu samodzielnie, z Członków Zarządu łącznie lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem
ii) Prezes Zarządu, w celu reprezentacji Spółki w czynnościach zobowiązujących lub rozporządzających o wartości równej lub wyższej niż 100 000 zł zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej albo działać łącznie z innym Członkiem Zarządu lub Prokurentem.
iii) wszelkie osoby działające bez współdziałania z Prezesem Zarządu, w celu reprezentacji Spółki w czynnościach zobowiązujących lub rozporządzających o wartości równej lub wyższej niż 100 000 zł zobowiązane są uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.
iv) niezależnie od tego kto reprezentuje Spółkę, zgody Rady Nadzorczej wymaga rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 250 000 zł oraz rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o dowolnej wartości, jeśli wartość tego rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania zsumowana z wartościami wszelkich rozporządzeń prawem lub zaciągnięć zobowiązań dokonanych w przeciągu tego samego miesiąca kalendarzowego przekracza 250 000 zł.

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

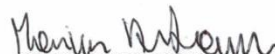
Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Starward Industries S.A.:



Marek Markuszewski
Prezes Zarządu
Starward Industries S.A



Daniel Betke
Członek Zarządu
Starward Industries S.A



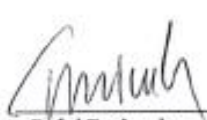
Mariusz Antkiewicz
Członek Zarządu
Starward Industries S.A

2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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

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

Podpisy osób uprawnionych do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy:


Rafał Tuzimek
Prezes Zarządu
Navigator Capital Spółka Akcyjna

Rafał Tuzimek
PREZES ZARZĄDU

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

DANE DOTYCZĄCE AKCJI WPROWADZANYCH DO ASO

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

1.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość Akcji Wprowadzanych

Wskazany w Statucie kapitał zakładowy Spółki wynosi 234 000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych) i dzieli się na 1 800 000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100), co jednak nie odzwierciedla w pełni faktycznego kapitału zakładowego Spółki z uwagi na objęcie akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z poniższym opisem.

W wyniku częściowej realizacji Programu Motywacyjnego do daty Dokumentu Informacyjnego osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 48 000 (czterdzieści osiem tysięcy) Akcji Serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) każda akcja, a Spółka w realizacji obowiązku określonego w art. 451 § 2 KSH te akcje wydała. Zgodnie z art. 452 § 1 KSH wraz z wydaniem dokumentów Akcji Serii F nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej Akcji Serii F tj. o 6 240,00 zł (sześć tysięcy dwieście czterdzieści złotych) - objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (uchwała nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 listopada 2018 r. w treści zmienionej i ustalonej uchwałą 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 lipca 2019 r.). Zarząd spółki publicznej, jaką pozostaje Emitent na datę Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z 452 § 2 KSH w terminie trzydziestu dni po upływie każdego roku kalendarzowego zgłasza do sądu rejestrowego wykaz akcji objętych w danym roku celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Natomiast Zarząd spółki publicznej dokonuje zgłoszenia, o którym mowa we wskazanym w zdaniu poprzednim przepisie w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszego dokumentu akcji zgodnie z art. 452 § 1 KSH. Jeżeli w danym miesiącu nie wydano akcji w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zarząd zawiadamia o tym sąd rejestrowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału wynikające z objęcia i wydania Akcji Serii F wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego nie zostało uwidocznione w KRS.

Z uwagi na to, iż dokonywany przez KRS wpis na podstawie zgłoszenia ma charakter jedynie deklaratoryjny, wobec powyższego na datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 240 240,00 zł (dwieście czterdzieści tysięcy dwieście czterdzieści złotych) i dzieli się na 1 848 000 (jeden milion osiemset czterdzieści osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) każda akcja. Podsumowanie w zakresie struktury kapitału zakładowego zawiera poniższa tabela:

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI W KRS
A	800 000	800 000	IMIENNE	0,13 PLN	0,13 PLN	2018-09-10	2018-09-27
B	390 000	390 000	IMIENNE	0,13 PLN	0,13 PLN	2018-11-26	2019-01-24
C	244 509	244 509	IMIENNE	0,13 PLN	3,95 PLN	2018-11-26	2019-01-24
D	110 275	110 275	IMIENNE	0,13 PLN	8,91 PLN	2019-02-11	2019-08-23
E	67 500	67 500	IMIENNE	0,13 PLN	20,00 PLN	2019-05-20	2019-08-23
F*	48 000	48 000	IMIENNE	0,13 PLN	0,13 PLN	2018-11-26	-----
G	114 711	114 711	**NA OKAZIČIELA	0,13 PLN	23,50 PLN	2019-05-27	2019-09-11
H	73 005	73 005	NA OKAZIČIELA	0,13 PLN	41,00 PLN	2019-11-12	2020-01-21

*Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału w wynikające z wydania i objęcia Akcji Serii F wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego nie zostało zarejestrowane w KRS.

**Na datę Dokumentu Informacyjnego treść Statutu nie odzwierciedla dokonanej konwersji akcji serii G z imiennych na okaziciela. Przedmiotowa treść Statutu Emitenta zostanie dostosowana do stanu aktualnego na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje Serii G zostały wyemitowane jako akcje imienne na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/27/05/2019 z dnia 27 maja 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji (Rep. A nr 1147/2019), zmienionej następnie Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/19/06/2019 z dnia 19 czerwca 2019 r. (Rep. A nr 1403/2019). Akcje imienne serii G zostały zarejestrowane w KRS w dniu 11 września 2019 r. W dniu 15 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie § 6 ust. 4 Statutu Spółki, w związku z otrzymaniem przez Emitenta od wszystkich akcjonariuszy serii G wniosków o wyrażenie przez Radę Nadzorczą Emitenta zgody na zamianę wszystkich posiadanych przez tych akcjonariuszy akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela oraz o dokonanie takiej zamiany przez Emitenta, podjęła Uchwałę nr 1/15/07/2020 w sprawie wyrażenia zgody na zamianę wszystkich akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela. W dniu 16 lipca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/16/07/2020 w sprawie zamiany wszystkich akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela. Mając na uwadze powyższe na datę Dokumentu Informacyjnego akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Akcje Serii H w liczbie 73 005 sztuk o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) oraz o łącznej wartości nominalnej 9 490,65 (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych i sześćdziesiąt pięć groszy) zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1/12/11/2019 Zarządu Emitenta z dnia 12 listopada 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji oraz dematerializacji akcji nowej emisji i ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz rozpoczęcie notowań tych akcji w tym systemie.

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione na podstawie Uchwały nr 3/19/06/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej.

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

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	% AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW
A	800 000	43,29%	800 000	43,29%
B	390 000	21,10%	390 000	21,10%
C	244 509	13,23%	244 509	13,23%
D	110 275	5,97%	110 275	5,97%
E	67 500	3,65%	67 500	3,65%
F*	48 000	2,60%	48 000	2,60%
G	114 711	6,21%	114 711	6,21%
H	73 005	3,95%	73 005	3,95%
RAZEM	1 848 000	100,00%	1 848 000	100,00%

*Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału zakładowego wynikające z wydania i objęcia Akcji Serii F wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego nie zostało ujawnione w KRS.

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

Akcje Wprowadzane są akcjami na okaziciela.

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

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

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

Poniżej przedstawiono ograniczenia dotyczące przenoszenia praw z Akcji Wprowadzanych.

1.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu

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

1.3.2. Umowne ograniczenia w przenoszeniu praw z Akcji Wprowadzanych

Według najlepszej wiedzy Emitenta na datę Dokumentu Informacyjnego wszyscy dotychczasowi akcjonariusze Spółki zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 1 767 722 akcji Spółki (serii A, B, C, D, E, F, G), stanowiących 95,66% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA (tzw. lock-up). Umowy lock-up zawarto na okres od daty pierwszego notowania akcji Spółki na rynku prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub oficjalnej premiery pierwszej gry Spółki „Gra”.

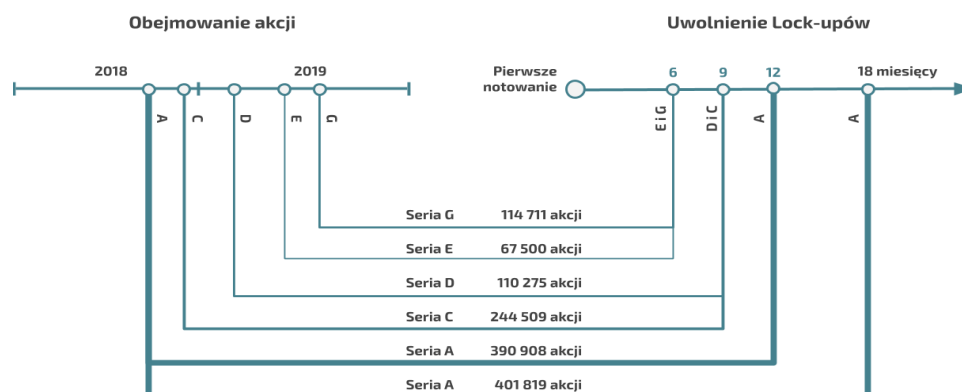
Poniższa tabela przedstawia zasady zastosowanych okresów lock-up według poszczególnych serii akcji:

Seria	Obejmujący	Ogólna zasada ograniczania sprzedaży akcji
A	Założyciele Spółki: - pierwsi inwestorzy - Zarząd	Do końca 12 miesięcy od pierwszego notowania akcji Zarząd - 18 miesięcy od pierwszego notowania akcji
B	Zespół produkcyjny	Do końca 6 i 12 miesięcy od premiery Gry
C	Pierwsi inwestorzy (kolejna runda)	Do końca 9 miesięcy od pierwszego notowania akcji
D	Pierwsi inwestorzy (kolejna runda)	Do końca 9 miesięcy od pierwszego notowania akcji
E	Pierwsi inwestorzy (kolejna runda) Rozszerzona grupa inwestorów	Do końca 6 miesięcy od pierwszego notowania akcji
F	Program Motywacyjny dla członków zespołu produkcyjnego	Do końca 12 miesięcy od premiery Gry (odnośnie niewielkiej części akcji możliwy okres do końca 6 miesięcy od premiery Gry)
G	Inwestorzy F&F	Do końca 6 miesięcy od pierwszego notowania akcji
H	Inwestorzy Pre-IPO	brak ograniczeń

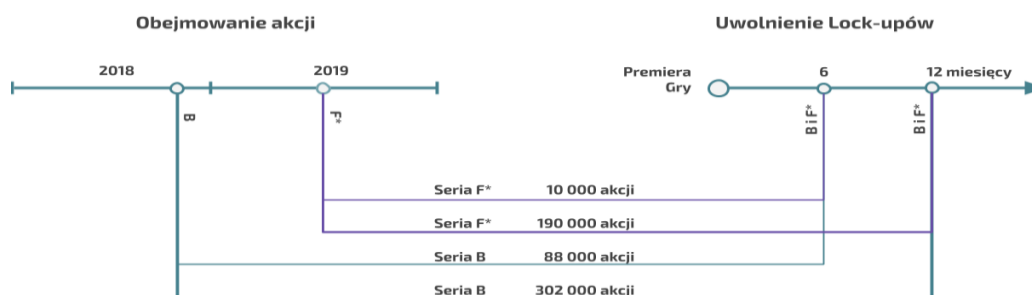
Wyłączenie z ograniczenia sprzedaży akcji:

- Seria A – 7 273 akcji
- 73 005 Akcji Serii H – nie są objęte umowami ograniczającymi ich zbycie.

Poniższa grafika ilustruje realny okres lock-up względem daty objęcia akcji (lock-up względem pierwszego notowania):



Poniższa grafika ilustruje realny okres lock-up względem daty objęcia akcji (lock-up względem premiery gry):



* Do daty Dokumentu Informacyjnego zostało wydanych i objętych łącznie 48 000 Akcji Serii F. Pozostałe akcje objęte Programem Motywacyjnym zostaną wydane w następnych okresach w terminie nie przekraczającym 30 czerwca 2022 r. Wskazane liczby akcji serii F w odniesieniu do okresów lock-up są przewidywane i mogą ulec zmianie. Na datę Dokumentu Informacyjnego lock-up zawarty jest ze Spółką w umowie uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

W zawartych umowach lock-up Spółka oraz każdy akcjonariusz (poza akcjonariuszami Akcji Serii F, którzy zawarli lock-up wyłącznie ze Spółką w umowach uczestnictwa w Programie Motywacyjnym) Spółki zobowiązał się, że w danym okresie:

- nie będzie rozporządzać bezpośrednio lub pośrednio, w szczególności nie sprzeda, nie ogłosi zamiaru sprzedaży, nie udzieli opcji, nie zobowiąże się do sprzedaży bądź rozporządzenia w inny sposób Akcjami Spółki albo instrumentami finansowymi uprawniającymi do nabycia tych Akcji Spółki,
- nie będzie wnioskować bezpośrednio lub pośrednio o emisję jakichkolwiek papierów wartościowych zamiennych na Akcje Spółki lub instrumentów finansowych, które w jakikolwiek inny sposób uprawniałyby do nabycia Akcji Spółki,
- nie dokona, bezpośrednio lub pośrednio, żadnej transakcji (włącznie z transakcją wiążącą się z wykorzystaniem instrumentów pochodnych), której skutkiem byłoby przeniesienie Akcji Spółki bądź praw z tych Akcji, na rzecz jakiejkolwiek osoby trzeciej oraz,
- nie podejmie, bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek rozmów bądź negocjacji dotyczących rozporządzenia, w okresie obowiązywania niniejszej umowy, Akcjami Spółki z jakąkolwiek osobą trzecią, bez uprzedniej pisemnej zgody DM Navigator.

Z uwagi na cel umowy lock-up jakim jest zapewnienie dodatkowej ochrony interesów inwestorów posiadających akcje Spółki, które mają być następnie przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w okresie obowiązywania umowy lock-up DM Navigator może odmówić udzielenia zgody na rozporządzanie Akcjami Spółki lub udzielić takiej zgody, każdorazowo według własnego uznania i własnej oceny sytuacji, w każdym momencie i bez podawania przyczyn.

Nie stanowi naruszenia postanowień ww. umów lock-up:

- przeniesienie przez akcjonariusza własności Akcji Spółki na osoby pełniące funkcje zarządcze, kluczowych pracowników lub współpracowników Spółki, o ile nabywcy takich akcji lub innych instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką i z Firmą Inwestycyjną, do przestrzegania ograniczeń określonych w niniejszej umowie i po uzyskaniu zgody, od Spółki oraz od Firmy Inwestycyjnej, na takie przeniesienie Akcji Spółki,
- sprzedaż przez akcjonariusza części Akcji Spółki firmie inwestycyjnej w celu świadczenia usług animacji,
- przeniesienie przez akcjonariusza Akcji Spółki bądź instrumentów finansowych uprawniających do objęcia lub nabycia tych Akcji Spółki, na rzecz członków jego rodziny lub osób pozostających z nim we wspólnym gospodarstwie domowym, podmiotu utworzonego dla potrzeb planowania majątkowego lub innej formy zarządzania jego majątkiem własnym, o ile nabywcy takich Akcji Spółki lub innych

instrumentów finansowych zobowiążą się, w formie umowy zawartej ze Spółką i z Firmą Inwestycyjną, do przestrzegania ograniczeń określonych w umowie lock-up.

1.3.3. Uprawnienia osobiste akcjonariuszy Spółki

Żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada uprawnień osobistych.

1.3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

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

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

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

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

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

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

- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem r. od dnia nabycia lub objęcia oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

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

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

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

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

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

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

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

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

1.3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.3.6. Ograniczenia wynikające z regulacji dotyczących polskiego rynku papierów wartościowych

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

1.3.6.1. Ograniczenia wynikające z przepisów Ustawy o Ofercie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta; lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

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

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

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

Przymusowy wykup akcji

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

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

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

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

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

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium RP, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku

rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Odpowiedzialność z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej

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

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

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

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

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

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

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

- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73-74 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania – w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie Publicznej;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie Publicznej;

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

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

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

Rozporządzenie MAR

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

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

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

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

- której podanie do wiadomości publicznej miałoby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na niej w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych;
- w odniesieniu do osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

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

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

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (tj. osoby związane z emitentem, które są członkami organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu lub pełnią funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych emitenta, przy czym mają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu) oraz osoby blisko z nimi związane (tj. małżonek, partner uznawany zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem, dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym, członek rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej r., osoba prawna, grupa przedsiębiorstw lub spółka osobowa, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w art. 3 ust. 1 pkt 26) lit. a), b) lub c) Rozporządzenia MAR, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została

utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby) powiadamiają emitenta oraz właściwy organ o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Przepisy art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000,00 EUR w trakcie jednego r. kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000,00 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

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

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi

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

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

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

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

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

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

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

1.3.6.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Inwestycji

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 12c ust. 4 Ustawy o Kontroli Inwestycji, przez nabycie dominacji rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego wobec podmiotu objętego ochroną przez: a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot. Z kolei zgodnie z art. 12c ust. 5 Ustawy o Kontroli

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

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

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

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

- umorzenia udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną bądź nabycia udziałów albo akcji własnych tego podmiotu,

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

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

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

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

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

Oferta Akcji Serii G odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie Ofertowym z dnia 19 lipca 2019 r. Dokument Ofertowy o którym mowa powyżej został przygotowany przez Emitenta i stanowił dokument poufny, przygotowany wyłącznie w celach ujawnienia ograniczonej liczbie potencjalnych inwestorów informacji w nim zawartych związanych z emisją Akcji Serii G, w trybie nie stanowiącym oferty publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej (według stanu prawnego na dzień 19 lipca 2019 r.). Dokument Ofertowy z dnia 19 lipca 2019 r. został udostępniany nie więcej niż 149 inwestorom. Sporządzony w związku z Ofertą Akcji Serii G Dokument Ofertowy z dnia 19 lipca 2019 r. nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarządzającym księgą popytu przy ofercie Akcji Serii G był Dom Maklerski Navigator S.A.

Spółka zaoferowała do objęcia w ofercie 114 711 akcji imiennych serii G („Oferta Akcji Serii G”) o łącznej wartości nominalnej równej 14.912,43 PLN (czternaście tysięcy dziewięćset dwanaście złotych i 43/100) stanowiących wówczas 6,64% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 6,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W ramach Oferty Akcji Serii G objętych zostało 114 711 akcji imiennych serii G stanowiących 6,64% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 6,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W tabeli poniżej przedstawiono szczegółowe informacje na temat Oferty Akcji Serii G.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Oferta Akcji Serii G rozpoczęła się w dniu 19 lipca 2019 r. (przesłanie potencjalnym inwestorom dokumentu ofertowego) i zakończyła się w dniu 15 sierpnia 2019 r. (zawarcie ostatniej umowy objęcia akcji).
Data przydziału instrumentów finansowych	Zawarcie umów objęcia akcji nastąpiło do dnia 15 sierpnia 2019 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Oferta Akcji Serii G obejmowała 114 711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Z powodu wpłynięcia deklaracji nabycia większej liczby Akcji Serii G niż oferowana, umowy objęcia Akcji Serii G zostały zawarte z uwzględnieniem stopy redukcji, która wyniosła 41,4% w części przekraczającej 2.000 akcji proporcjonalnie dla całej nadmiarowej puli akcji. Oferta Akcji Serii G nie była podzielona na transze.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku Oferty Akcji Serii G inwestorzy objęli łącznie 114 711 Akcji Serii G o łącznej wartości nominalnej 14.912,43 PLN (czternaście tysięcy dziewięćset dwanaście i 43/100 złotych) stanowiących wówczas 6,64% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 6,64% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach Oferty Akcji Serii G wyniosła 23,50 PLN (dwadzieścia trzy i 50/100 złotych) za jedną akcję.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	Umowy objęcia Akcji Serii G zostały podpisane przez 47 inwestorów. Oferta Akcji Serii G nie była podzielona na transze.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Akcje Serii G przydzielono 47 inwestorom (w tym 46 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej). Oferta Akcji Serii G nie była podzielona na transze.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	Łączne koszty przeprowadzenia Oferty Akcji Serii G wyniosły 55.435,63 PLN netto (pięćdziesiąt pięć tysięcy czterysta trzydzieści pięć złotych 63/100), w tym: – przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 40.435,63 zł netto, – sporządzenie dokumentu ofertowego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 15.000,00 zł netto, – promocja oferty: 0,00 zł netto. Koszty emisji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i sposobie ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości: koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Wszelkie koszty emisji np. usługi notarialne, opłaty sądowe, PCC, usługi prawne i doradcze, itp. są księgowane, jeśli podczas emisji wystąpiło agio, na zmniejszenie kapitału zapasowego (agio), nadwyżka kosztów emisji nad agio emisyjne jest zaliczana do kosztów finansowych.

Oferta Publiczna Akcji Serii H

Oferta publiczna Akcji Serii H odbyła się na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie Ofertowym z dnia 22 listopada 2019 r. Dokument Ofertowy o którym mowa powyżej został sporządzony na podstawie art. 7 ust. 8 a) Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym według stanu prawnego na dzień 22 listopada 2019 r. udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu nie wymagała oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 EUR i mniej niż 1.000.000 EUR i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 EUR i będą mniejsze niż 1.000.000 EUR.

Sporządzony w związku z ofertą publiczną dokument ofertowy nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz został udostępniony do publicznej wiadomości w wersji elektronicznej w dniu 22 listopada 2019 r. na stronie internetowej Emitenta: <http://starwardindustries.com/>

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	Oferta Publiczna Akcji Serii H rozpoczęła się w dniu 22 listopada 2019 r. i zakończyła się w dniu 9 stycznia 2020 r. Zapisy na akcje były przyjmowane w dniach od 2 – 18 grudnia 2019r.
Data przydziału instrumentów finansowych	20 grudnia 2019 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	Oferta Publiczna Akcji Serii H obejmowała nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H.
Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	Z powodu wystąpienia nadsubskrypcji Akcje Serii H zostały przydzielone z uwzględnieniem stopy redukcji, która wyniosła 22,19%. Oferta Publiczna Akcji Serii H nie była podzielona na transze.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	W wyniku Oferty Publicznej Akcji Serii H inwestorzy objęli łącznie 73 005 Akcji Serii H o łącznej wartości nominalnej 9 490,65 PLN (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych i 65/100 złotych) stanowiących 4,06% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 4,06% głosów na Walnym Zgromadzeniu.
Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)	Cena emisyjna akcji oferowanych w ramach Oferty Publicznej Akcji Serii H wyniosła 41,00 PLN (czterdzieści jeden złotych) za jedną akcję.
Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne)	Objęcie akcji nastąpiło za gotówkę.

Informacje wymagane na podstawie § 9 pkt 1a Załącznika nr 1 Regulaminu ASO, w zakresie określonym w § 4 pkt 1 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO	
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	Łącznie skuteczny zapis na Akcje Serii H złożyło 72 inwestorów. Oferta Publiczna Akcji Serii H nie była podzielona na transze.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Akcje Serii H przydzielono 72 inwestorom (w tym 71 osobom fizycznym oraz 1 osobie prawnej). Oferta Publiczna Akcji Serii H nie była podzielona na transze.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)	Nie dotyczy. Emitent nie zawarł umowy o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.
Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty: (a) przygotowania i przeprowadzenia oferty; (b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich; (c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa; (d) promocji oferty – wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Spółki	Łączne koszty przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii H wyniosły 286 142,88 PLN netto (dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy sto czterdzieści dwa i 88/100 złotych), w tym: – przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 44 663,00 zł netto, – sporządzenie dokumentu ofertowego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 140 341,76 zł netto, – promocja oferty: 101 138,12 zł netto. Koszty emisji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i sposobie ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości: koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych. Wszelkie koszty emisji np. usługi notarialne, opłaty sądowe, PCC, usługi prawne i doradcze, itp. są księgowane, jeśli podczas emisji wystąpiło agio, na zmniejszenie kapitału zapasowego (agio), nadwyżka kosztów emisji nad agio emisyjne jest zaliczana do kosztów finansowych.

3. Określenie podstawy prawnej emisji Akcji Wprowadzanych

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

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Akcji Wprowadzanych jest Zarząd Emitenta.

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

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/27/05/2019 z dnia 27 maja 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji (akt – notarialny - Rep. A nr 1147/2019), zmienionej następnie Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 4/19/06/2019 z dnia 19 czerwca 2019 r. (akt – notarialny - Rep. A nr 1403/2019). Akcje imienne serii G zostały zarejestrowane w KRS w dniu 11 września 2019 r.

Uchwała nr 3/27/05/2019
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Starward Industries S.A.
zwołanego na dzień 27 maja 2019 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji
nowej emisji

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Zgromadzenie”) - działając na podstawie art. 431 § 1 i §2 pkt 1), art. 432 § 1, art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, a także § 17 ust. 3 lit. d Statutu Spółki, a przy uwzględnieniu treści: uchwały nr 3/02/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 11 lutego 2019 r. oraz uchwały nr 6/20/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 20 maja 2019r. - niniejszym uchwala, co następuje:-----

1. Zgromadzenie w dniu dzisiejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 209.596,92 (dwieście dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 92/100) o kwotę 11.662,43 zł (jedenaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa złote 43/100), tj. do kwoty 221.259,35 (dwieście dwadzieścia jeden tysięcy dwieście pięćdziesiąt dziewięć złotych 35/100).----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w pkt. 1 zostanie dokonane poprzez emisję 89.711 (osiemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, o numerach od 00001 do 89711 (dalej "Akcje").-----
3. Akcje nie będą uprzywilejowane.-----
4. Z uwagi na fakt, iż niniejsze podwyższenie kapitału zakładowego Spółki

następuje w drodze subskrypcji, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, a także mając na uwadze zapisy odpowiednich porozumień, Zgromadzenie niniejszym w interesie Spółki **wyłącza** w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia nowych akcji.-----

5. Nowo utworzone akcje zostaną zaoferowane podmiotom wskazanym w odpowiednich porozumieniach.-----
6. Cena emisyjna 1 (jednej) Akcji wynosi 23,50 zł (dwadzieścia trzy złote 50/100).-----
7. Akcje zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.-----
8. Oferta objęcia Akcji zostanie złożona do dnia 25 listopada 2019 roku, a przyjęta zostać winna przez te podmioty nie później niż do dnia 29 listopada 2019 roku.-----
9. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2019r.-----

§ 2

Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki (a w czynnościach z Członkami Zarządu Spółki Radę Nadzorczą Spółki) do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały, w szczególności zaś do:-----

- złożenia ofert objęcia Akcji na warunkach wskazanych w niniejszej uchwale oraz przyjęcia oświadczeń o przyjęciu tych ofert,-----
- podjęcia wszelkich czynności mających na celu zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji,
- dokonania wszelkich czynności związanych z emisją Akcji.-----

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przy czym za uchwałą oddano 1.434.509 głosów ważnych z 1.434.509 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego, w tym "za" oddano 1.434.509 głosów, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się".-----

Uchwała nr 4/19/06/2019 z dnia 19 czerwca 2019 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (akt – notarialny – Rep. A nr 1403/2019) zmieniająca Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 3/27/05/2019 z dnia 27 maja 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego oraz wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji (akt – notarialny – Rep. A nr 1147/2019).

Uchwała nr 4/19/06/2019

**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Starward Industries Spółka Akcyjna
zwołanego na dzień 19 czerwca 2019 roku**

*w sprawie zmiany Uchwały nr 3/27/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego
Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 27 maja 2019 roku*

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Zgromadzenie”) - postanawia **zmienić** uchwałę nr 3/27/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie odbytego dnia 27 maja 2019 r., objętą protokołem sporządzonym w formie aktu notarialnego dnia 27.05.2019r., Rep. A nr 1147/2019 (notariusz tutejszej Kancelarii) - „Uchwała” - w ten sposób, że:-----

1. § 1 ust. 1 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie: -----
„1. Zgromadzenie w dniu dzisiejszym podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 209.596,92 (dwieście dziewięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć złotych 92/100) o kwotę 14.912,43 zł (czternaście tysięcy dziewięćset dwanaście 43/100), tj. do kwoty 224.509,35 (słownie: dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć 35/100).”,-----
2. § 1 ust. 2 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----
„2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w pkt. 1 zostanie dokonane
poprzez emisję 114.711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, o numerach od 000001 do 114711 (dalej „Akcje”).”,-----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem powzięcia.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przy czym za uchwałą oddano 1.434.509 głosów ważnych z 1.434.509 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego, w tym "za" oddano 1.434.509 głosów, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się”.-----

Uchwała nr 5/19/06/2019 z dnia 19 czerwca 2019 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki (akt – notarialny – Rep. A nr 1403/2019).

Uchwała nr 5/19/06/2019
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Starward Industries Spółka Akcyjna
zwołanego na dzień 19 czerwca 2019 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Zgromadzenie”) - działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 lit. d Statutu Spółki, a przy uwzględnieniu treści Uchwały nr 3/02/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 11 lutego 2019 r., Uchwały nr 6/20/05/2019 i 7/20/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 20 maja 2019 r., Uchwały nr 3/27/05/2019 ze zmianami i 4/27/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 27 maja 2019 r. oraz Uchwały nr 3/19/06/2019 i 4/19/06/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki odbytego 19 czerwca 2019 r. - postanawia **zmienić** Statut Spółki w ten sposób, że:-----

1. **§ 5** Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----

„§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 224.509,35 (słownie: dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć 35/100) i dzieli się na:-----
 - a. 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
 - b. 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złotego) każda,-----
 - c. 244.509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złotego) każda,-----
 - d. 110.275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
 - e. 67.500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
 - f. 114.711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.-----
2. Prawo głosu z akcji Spółki przysługuje niezależnie od ich pełnego pokrycia.
3. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 22.230,00 zł (dwadzieścia dwa tysiące dwieście trzydzieści złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 171.000 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda i łącznej wartości 22.230,00 zł (dwadzieścia dwa tysiące dwieście trzydzieści złotych 00/100), w celu przyznania praw do

- objęcia akcji serii F przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 listopada 2018 roku.”-----
2. § 16 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----
- „1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez następujące osoby, we wskazanej kolejności: Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej lub Prezesa Zarządu, a w braku i tych osób przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.”
3. § 17 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----
- „§ 17.-----
1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W wypadku gdy Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. -----
3. W przypadku rezygnacji lub śmierci przed upływem kadencji, jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powzięcia wiedzy o ww. okoliczności, mogą dokonać wyboru członków Rady Nadzorczej w miejsce mandatów zwolnionych na skutek wystąpienia ww. okoliczności. Kadencja członków Rady Nadzorczej wybranych w sposób określony w zdaniu poprzedzającym kończy się z upływem 12 miesięcy od dnia powołania, ale nie później niż w dniu upływu kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej albo w dniu odbycia się najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----

4. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. -----
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji.
6. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także sekretarza. -----
7. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenia Rady i im przewodniczy. ”-----
4. **§ 33 ust. 1** Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:-----
- „1. Obowiązkowe ogłoszenia z mocy prawa będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy prawa będą zobowiązywać do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób.”-----
5. dodany Uchwałą nr 3/19/06/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki odbytego 19 czerwca 2019 r. **§8a** Statutu Spółki otrzymuje numer „9”, a następujące po nim paragrafy otrzymują numeru powiększone o jeden – tj. §9 otrzymuje numer „10”, §10 otrzymuje numer „11” itd.-----

§2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie ustala **tekst jednolity** Statutu Spółki uwzględniający powyższe zmiany, który stanowi *Załącznik nr 1* do niniejszego protokołu.-----

§3

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przy czym za uchwałą oddano 1.434.509 głosów ważnych z 1.434.509 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego, w tym "za" oddano 1.434.509 głosów, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się".-----

W dniu 15 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie § 6 ust. 4 Statutu Spółki, w związku otrzymaniem przez Emitenta od wszystkich akcjonariuszy serii G wniosków o wyrażenie przez Radę Nadzorczą Emitenta zgody na zamianę wszystkich posiadanych przez tych akcjonariuszy akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela oraz o dokonanie takiej zamiany przez Emitenta, podjęła Uchwałę nr 1/15/07/2020 w sprawie wyrażenia zgody na zamianę wszystkich akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela.

Uchwała nr 1/15/07/2020

Rady Nadzorczej Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 15 lipca 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na zamianę wszystkich
akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela

Zważywszy, że:

1. Wszystkie akcje serii G Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3/27/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 27 maja 2019 r. oraz zmieniającej tę uchwałę uchwały nr 4/19/06/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki odbytego na 19 czerwca 2019 r. zostały wyemitowane jako imienne, nigdy nie były zamieniane i tym samym w chwili obecnej są imienne,
2. wszyscy akcjonariusze posiadający akcje serii G Spółki, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 ust. 4 Statutu Spółki, złożyli wnioski o wyrażenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zamianę wszystkich posiadanych przez siebie akcji imiennych serii G Spółki na akcje na okaziciela oraz dokonanie takiej zmiany przez Spółkę,
3. Spółka zamierza złożyć wniosek o dematerializację akcji serii G w KDPW S.A., a następnie wprowadzenie ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A., czego można dokonać tylko w stosunku do akcji na okaziciela,

Rada Nadzorcza, na podstawie § 6 ust. 4 Statutu Spółki, postanawia wyrazić zgodę na zamianę wszystkich akcji imiennych serii G Spółki na akcje na okaziciela.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W dniu 16 lipca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1/16/07/2020 w sprawie zamiany wszystkich akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela.

UCHWAŁA NR 1/16/07/2020

Zarządu Starward Industries S.A.

z dnia 16 lipca 2020 r.

w sprawie zamiany wszystkich akcji imiennych serii G na akcje na okaziciela

Zważywszy, że:

1. Wszystkie akcje serii G Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") zostały wyemitowane jako imienne na podstawie uchwały nr 3/27/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 27 maja 2019 r. oraz zmieniającej tę uchwałę uchwały nr 4/19/06/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki odbytego na 19 czerwca 2019 r., nigdy nie były zamieniane i tym samym w chwili obecnej są imienne,
2. wszyscy akcjonariusze posiadający akcje serii G Spółki, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 6 ust. 4 Statutu Spółki, złożyli wnioski o wyrażenie przez Radę Nadzorczą Spółki zgody na zamianę wszystkich posiadanych przez siebie akcji imiennych serii G Spółki na akcje na okaziciela oraz dokonanie takiej zmiany przez Spółkę,
3. Spółka zamierza złożyć wniosek o dematerializację akcji serii G w KDPW S.A., a następnie wprowadzenie ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A., czego można dokonać tylko w stosunku do akcji na okaziciela,
4. Rada Nadzorcza Spółki w dniu 15 lipca 2020 r., podjęła uchwałę nr 1/15/07/2020, w której wyraziła zgodę na zamianę wszystkich akcji imiennych serii G Spółki na akcje na okaziciela,

Zarząd, na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, postanawia:

1. dokonać zamiany wszystkich akcji imiennych serii G Spółki na akcje na okaziciela,
2. w związku z powyższym od chwili podjęcia niniejszej uchwały wszystkie akcje serii G Spółki będą akcjami na okaziciela.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Akcje Serii H zostały wyemitowane na podstawie na podstawie Uchwały nr 1/12/11/2019 Zarządu Emitenta z dnia 12 listopada 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji oraz dematerializacji akcji nowej emisji i ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz rozpoczęcie notowań tych akcji w tym systemie (Rep. A nr 2537/2019). Akcje Serii H zostały zarejestrowane w KRS w dniu 21 stycznia 2020 r.



Uchwała nr 1/12/11/2019

Zarządu spółki pod firmą

Starward Industries S.A.

odbytego w Krakowie dnia 12 listopada 2019 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji oraz dematerializacji akcji nowej emisji i ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. oraz rozpoczęcie notowań tych akcji w tym systemie

§ 1

Zarząd spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") - na podstawie art. 444 § 1, art. 430, art. 431 i art. 446 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych („KSH”), działając na podstawie upoważnienia zawartego w § 8 Statutu Spółki, wprowadzonego Uchwałą nr 3/19/06/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej - niniejszym uchwała, co następuje:-----

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 224.509,35 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 35/100) o kwotę nie niższą niż 0,13 zł (zero złotych 13/100) i nie wyższą niż 9.490,65 zł (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 65/100), tj. do kwoty nie niższej niż 224.509,48 zł (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 48/100) i nie wyższej niż 234.000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 powyżej, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda (dalej "Akcje").-----



bm

3. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji. Wyłączenie prawa poboru następuje zgodnie z postanowieniem § 8 ust. 3 Statutu Spółki, tj. po uprzednim uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w uchwale nr 3/08/11/2019 z dnia 8 listopada 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego. Poniżej przywołuje się treść pisemnej opinii Zarządu przedstawionej Walnemu Zgromadzeniu w dniu 19 czerwca 2019 r. i wskazanej w uchwale nr 3/19/06/2019 tego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej:-----

„Przyznanie Zarządowi kompetencji do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej w całości lub prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego jest w pełni uzasadnione planami rozwojowymi Spółki. Zarząd Spółki uznaje, iż wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy co do tych akcji i jednocześnie zaoferowanie objęcia tych akcji w ramach oferty publicznej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę, w celu zapewnienia środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Środki przeznaczone zostaną na kontynuowanie działań związanych z produkcją gry. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona we współpracy z domem maklerskim po rozpoznaniu popytu na akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego. Wobec powyższego podjęcie decyzji o przyznaniu Zarządowi kompetencji do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego jest pożądane i leży w interesie Spółki.-----

Z uwagi na powyższe, Zarząd rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwał w przedmiocie zmiany Statutu przyznającej Zarządowi uprawnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego, z przyznaniem Zarządowi kompetencji do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu do ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu



zorganizowanego oraz, dematerializacji akcji oraz zawarcia stosownej umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych.”

Powyższa opinia pozostaje aktualna na dzień podjęcia niniejszej uchwały, a Zarząd uznaje, iż pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do Akcji i zaferowanie Akcji w ramach oferty publicznej pozwoli na pozyskanie kapitału na dalszy rozwój Spółki i realizację planów produkcyjnych gry produkowanej przez Spółkę, zatem w pełni leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.-----

4. Cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej.-----
5. Akcje zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, które zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----
6. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie poczynawszy od wypłat zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2019r.-----
7. Emisja Akcji nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH przeprowadzonej w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 8a z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na podstawie dokumentu ofertowego, będącego wskazanym w tym przepisie udostępnionym do publicznej wiadomości dokumentem, zawierającym co najmniej podstawowe informacje o emitencie papieru wartościowego, warunkach i zasadach oferty, ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych, celach emisji, na które mają być przeznaczone środki uzyskane z emisji papieru wartościowego, istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczeniu emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie („Oferta Publiczna”).-----
8. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji zostaną określone przez Zarząd.
9. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie dokonane niezależnie od liczby Akcji objętych w granicach limitu określonego w ust. 1 i 2 powyżej, w wysokości odpowiadającej liczbie objętych Akcji.-----

§ 2

Z uwagi na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale, zmienia się treść Statutu Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----



"1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 224.509,48 zł (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 48/100) i nie więcej niż 234.000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100) i dzieli się na:-----

- a. 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
- b. 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złotego) każda,-----
- c. 244.509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złotego) każda,-----
- d. 110.275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
- e. 67.500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
- f. 114.711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda,-----
- g. nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda."-----

§ 3

W związku z tym, iż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale następuje w drodze oferty publicznej z zamiarem dematerializacji Akcji oraz wprowadzenia ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A., w wypadku dojścia tego podwyższenia do skutku, na podstawie § 8 ust. 4 Statutu Spółki Zarząd postanawia:-----

1. Dokonać wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z przeprowadzeniem Oferty Publicznej.-----
2. Dokonać wszelkich czynności faktycznych i prawnych prowadzących do dematerializacji Akcji zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umów dotyczących rejestracji w depozycie Akcji.-----
3. Dokonać wszelkich czynności faktycznych i prawnych, zmierzających do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A., na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie

instrumentami finansowymi oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.-----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, a w zakresie przewidzianym odpowiednimi przepisami odnosi skutek prawny od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Uchwała Rady Nadzorczej Starward Industries S.A. nr 3/08/11/2019 z dnia 8 listopada 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego.



Załącznik nr 3 do Protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie, odbytego w dniu 8 listopada 2019 r.

Uchwała nr 3/08/11/2019

Rady Nadzorczej Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie
z dnia 8 listopada 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego

Zważywszy, że:

1. Zarząd planuje dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego (upoważnienie zawarte w § 8 Statutu Spółki) o kwotę nie niższą niż 0,13 zł (zero złotych 13/100) i nie wyższą niż 9.490,65 zł (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 65/100), tj. do kwoty nie niższej niż 224.509,48 zł (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 48/100) i nie wyższej niż 234.000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100), poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda (dalej "Akcje") i zaoferowanie Akcji w ramach oferty publicznej;
2. Zarząd wskazuje, iż w interesie Spółki jest pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do Akcji;
3. zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu Spółki prawo poboru w stosunku do Akcji może zostać wyłączone jedynie za zgodą Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza w interesie Spółki postanawia wyrazić zgodę na pozbawienie przez Zarząd dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. Za uchwałą oddano 5 głosów. Głosów wstrzymujących się ani przeciw uchwale nie było. Zdań odrębnych nie było.

Kamil Klinowski

Dawid Sękowski

Przemysław Marmul

Marcin Górecki

Katarzyna Pióro

Uchwała Zarządu nr 1/13/11/2019 w sprawie ustalenia ceny minimalnej oraz maksymalnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.



Załącznik nr 1 do Protokołu z posiedzenia Zarządu Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie, odbytego w dniu 13 listopada 2019 r.

UCHWAŁA NR 1/13/11/2019

Zarządu Starward Industries Spółka S.A.

w sprawie ustalenia ceny minimalnej oraz maksymalnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.

Zważywszy, że:

1. Zarząd na posiedzeniu zaprotokołowanym przez notariusz Katarzynę Meysztowicz (Rep. A. 2537/2019) w dniu 12 listopada 2019 r. podjął uchwałę nr 1/12/11/2019 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji oraz dematerializacji akcji nowej emisji i ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. oraz rozpoczęcie notowań tych akcji w tym systemie („Uchwała”);
2. Uchwałą dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 224.509,35 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 35/100) o kwotę nie niższą niż 0,13 zł (zero złotych 13/100) i nie wyższą niż 9.490,65 zł (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 65/100), tj. do kwoty nie niższej niż 224.509,48 zł (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 48/100) i nie wyższej niż 234.000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda („Akcje”);
3. Akcje zostaną zaoferowane w ramach oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 8a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Oferta Publiczna”);
4. zgodnie z § 8 ust. 6 Statutu Spółki uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej;
5. Uchwała nie zawierała określenia ceny emisyjnej Akcji - w § 1 ust. 4 Uchwały wskazano, iż cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej;
6. Rada Nadzorcza w dniu 13 listopada 2019 r. podjęła uchwałę nr 1/13/11/2019 w sprawie udzielenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny minimalnej, maksymalnej oraz emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.

Zarząd postanawia, iż:

1. cena minimalna Akcji, za którą Akcje mogą być oferowane w ramach Oferty Publicznej wynosi 40,00 zł (czterdzieści złotych 00/100),
2. cena maksymalna Akcji, za którą Akcje mogą być oferowane w ramach Oferty Publicznej wynosi 44,00 zł (czterdzieści cztery złote 00/100),
3. ostateczna cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd po zakończeniu przeprowadzania procesu budowania księgi popytu.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym. Za uchwałą oddano 3 głosy. Głosów wstrzymujących się ani przeciw uchwale nie było. Zdań odrębnych nie było.

Marek Markuszewski

Daniel Betke

Mariusz Antkiewicz

Strona 2/2

Protokół posiedzenia Zarządu Starward Industries S.A. z dnia 13 listopada 2019 r.

Uchwała Zarządu nr 1/01/12/2019 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.

UCHWAŁA NR 1/01/12/2019

Zarządu Starward Industries Spółka S.A.
z dnia 1 grudnia 2019 r.

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.

Zważywszy, że:

1. Zarząd na posiedzeniu zaprotokółowanym przez notariusz Katarzynę Meysztowicz (Rep. A. 2537/2019) w dniu 12 listopada 2019 r. podjął uchwałę nr 1/12/11/2019 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, wyłączenia prawa poboru akcji nowej emisji oraz dematerializacji akcji nowej emisji i ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. oraz rozpoczęcie notowań tych akcji w tym systemie („**Uchwała**”);
2. Uchwałą dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 224.509,35 (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 35/100) o kwotę nie niższą niż 0,13 zł (zero złotych 13/100) i nie wyższą niż 9.490,65 zł (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 65/100), tj. do kwoty nie niższej niż 224.509,48 zł (dwieście dwadzieścia cztery tysiące pięćset dziewięć złotych 48/100) i nie wyższej niż 234.000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda („**Akcje**”);
3. zgodnie z § 8 ust. 6 Statutu Spółki uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej;
4. Uchwała nie zawierała określenia ceny emisyjnej Akcji - w § 1 ust. 4 Uchwały wskazano, iż cena emisyjna Akcji zostanie ustalona przez Zarząd, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej;
5. Rada Nadzorcza w dniu 13 listopada 2019 r. podjęła uchwałę nr 1/13/11/2019 w sprawie udzielenia zgody na ustalenie przez Zarząd ceny minimalnej, maksymalnej oraz emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.;
6. Zarząd w dniu 13 listopada 2019 r. podjął uchwałę nr 1/13/11/2019 w sprawie ustalenia ceny minimalnej oraz maksymalnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r. - cenę minimalną ustalono na kwotę 40,00 zł (czterdzieści złotych 00/100), a cenę maksymalną na kwotę 44,00 zł (czterdzieści cztery złote 00/100), które to kwoty są zgodne ze wskazaną wyżej uchwałą nr 1/13/11/2019 Rady Nadzorczej.;
7. Akcje zostały zaoferowane w ramach oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 8a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Oferta Publiczna**”);
8. Oferta Publiczna jest prowadzona na podstawie wskazanego we wskazanym wyżej art. 7 ust. 8a udostępnionego do publicznej wiadomości dokumentu, zawierającego co najmniej podstawowe informacje o emitencie papieru wartościowego, warunkach i zasadach oferty, ze wskazaniem oferowanych papierów wartościowych, celach emisji, na które mają być przeznaczone środki uzyskane z emisji papieru wartościowego, istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie („**Dokument Ofertowy**”);
9. Oferta Publiczna rozpoczęła się w momencie opublikowania Dokumentu Ofertowego, tj. w dniu 22 listopada 2019 r.;
10. w Dokumencie Ofertowym wskazano m. in. minimalną i maksymalną cenę akcji (zgodną z uchwałą Zarządu nr 1/13/11/2019) oraz wskazano harmonogram przebiegu Oferty Publicznej, w którym wskazano, iż w terminie do 1 grudnia 2019 r. zostanie ustalona cena emisyjna Akcji.

Zarząd postanawia:

1. ustalić cenę emisyjną Akcji na kwotę 41,00 zł (czterdzieści jeden złotych 00/100) za każdą Akcję.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym. Za uchwałą oddano 3 głosy. Głosów wstrzymujących się ani przeciw uchwale nie było. Zdań odrębnych nie było.



Marek Markuszewski
Prezes Zarządu



Daniel Betke
Członek Zarządu



Mariusz Antkiewicz
Członek Zarządu

Uchwała Zarządu nr 2/09/01/2020 w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego z dnia 9 stycznia 2020 r. (akt notarialny Rep. A 20/2020).

Uchwała nr 2/09/01/2020

Zarządu spółki pod firmą

Starward Industries S.A.

odbytego w Krakowie dnia 09 stycznia 2020 roku

w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego

§ 1

Zarząd spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Spółka”) oświadcza, że emisja akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki, dokonana na podstawie uchwały nr 1/12/11/2019 Zarządu Spółki z dnia 12 listopada 2019 roku

zaprojektowanej przez notariusz w Krakowie Katarzynę Meysztowicz (Rep. A nr 2537/2019), doszła do skutku, gdyż zostało objęte i opłacone w całości 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda (dalej „**Akcje**”), a więc maksymalna liczba akcji emitowana na podstawie przywołanej wyżej uchwały i w związku z tym kapitał zakładowy został podwyższony o maksymalną kwotę wskazaną w przywołanej wyżej uchwale, tj. o kwotę 9.490,65 zł (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych 65/100), zatem do kwoty 234.000,00 zł (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100).-----

§ 2

Zarząd Spółki w związku z dojściem do skutku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki **dokonuje** dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 234.000,00 zł (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100).-----

§ 3

Z uwagi na dookreślenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w niniejszej uchwale, zmienia się treść Statutu Spółki w ten sposób, że § 5 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:-----

”§ 5

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 234.000,00 zł (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100) i dzieli się na:-----
 - a. 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda; -----
 - b. 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złotego) każda;-----
 - c. 244.509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złotego) każda;-----
 - d. 110.275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda;-----
 - e. 67.500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda;-----
 - f. 114.711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda;-----
 - g. 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.”.-----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, a w zakresie przewidzianym odpowiednimi przepisami odnosi skutek prawny od dnia zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Marek Markuszewski stwierdził, że uchwała ta została podjęta przez Zarząd jednogłośnie, przy czym za uchwałą oddano 3 głosy ważne, w tym "za" oddano 3 głosy, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się”.-----

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zostało ustanowione na podstawie Uchwały nr 3/19/06/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 19 czerwca 2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej (Rep. A nr 1403/2019). Zmiana wynikająca z wpisania do Statutu kapitału docelowego została zarejestrowana w KRS w dniu 11 września 2019 r.

Uchwała nr 3/19/06/2019
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Starward Industries Spółka Akcyjna
zwołanego na dzień 19 czerwca 2019 roku
w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi upoważnienia do
podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego
przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru
akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej



§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Zgromadzenie”) - działając na podstawie art. 430 § 1, art. 444 i nast. Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 lit. d Statutu Spółki, a przy uwzględnieniu treści Uchwały nr 3/02/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 11 lutego 2019 r., Uchwały nr 6/20/05/2019 i nr 7/20/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 20 maja 2019 r., Uchwały nr 3/27/05/2019 i 4/27/05/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki odbytego dnia 27 maja 2019 r. – postanawia zmienić Statut Spółki poprzez dodanie po §8. nowego paragrafu §8a o następującym brzmieniu:-----

„§8a

1. Zarząd może dokonać jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.130,00 zł (słownie: trzynaście tysięcy sto trzydzieści złotych) w trybie przewidzianym przez art. 444 i nast. Kodeksu spółek handlowych („**Kapitał Docelowy**”).-----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Kapitału Docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej Kapitał Docelowy.-----
3. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.-----
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----
 - a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;-----
 - b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji, oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację i dematerializację akcji;-----
 - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji do obrotu zorganizowanego.-----

5. Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----
6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.”-----

§ 2

1. Potrzeba podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki w związku z upoważnieniem Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego podyktowana jest chęcią zapewnienia Spółce elastycznego instrumentu, który umożliwi sprawny i szybki dostęp do finansowania jej działalności. Zarząd, korzystając z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki. Tego rodzaju usprawnienie wpłynie na znaczne skrócenie czasu niezbędnego do pozyskania kolejnej transzy kapitału, jak i obniży jego koszty. Wysokość ceny emisyjnej akcji w ramach jednej lub kilku kolejnych emisji zostanie ustalona przez Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Przyznanie tym organom kompetencji w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego pozwoli na skuteczne przeprowadzenie emisji akcji Spółki poprzez dostosowanie ich ceny emisyjnej do popytu na wskazane instrumenty finansowe lub sytuacji na rynkach finansowych.-----
2. Powody podjęcia uchwały wymienione w ust. 1 powyżej stanowią jej umotywowanie w rozumieniu art. 445 § 1 KSH. -----

§ 3

1. Zgromadzenie potwierdza zapoznanie się i przyjmuje do wiadomości pisemną opinię Zarządu uzasadniającą przyznanie Zarządowi upoważnienia do kompetencji do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego za zgodą Rady Nadzorczej.-----
2. Pisemna opinia Zarządu brzmi następująco:-----
„Przyznanie Zarządowi kompetencji do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej w całości lub części prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższeń kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego jest w pełni uzasadnione planami rozwojowymi Spółki. Zarząd Spółki uznaje, iż



wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy co do tych akcji i jednocześnie zaoferowanie objęcia tych akcji w ramach oferty publicznej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach Kapitału Docelowego pozwoli na pozyskanie kapitału przez Spółkę, w celu zapewnienia środków niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki. Środki przeznaczone zostaną na kontynuowanie działań związanych z produkcją gry. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona we współpracy z domem maklerskim po rozpoznaniu popytu na akcje emitowane w ramach Kapitału Docelowego. Wobec powyższego podjęcie decyzji o przyznaniu Zarządowi kompetencji do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego jest pożądane i leży w interesie Spółki.-----
Z uwagi na powyższe, Zarząd rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwał w przedmiocie zmiany Statutu przyznającej Zarządowi uprawnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego, z przyznaniem Zarządowi kompetencji do pozbawienia za zgodą Rady Nadzorczej dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu do ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu zorganizowanego oraz, dematerializacji akcji oraz zawarcia stosownej umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych”.-----

§ 4

Zmiana Statutu wynikająca z niniejszej uchwały zostanie zamieszczona w tekście jednolitym Statutu ustalonym zgodnie z Uchwałą nr 5/19/06/2019 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Spółki odbytego 19 czerwca 2019 r.-----

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania zmiany Statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----



Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przy czym za uchwałą oddano 1.434.509 głosów ważnych z 1.434.509 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego, w tym "za" oddano 1.434.509 głosów, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się".-----

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

Oświadczeniem z dnia 9 stycznia 2020 r. (akt notarialny Rep. A 20/2020) Zarząd Spółki oświadczył, że emisja Akcji Serii H doszła do skutku, gdyż zostało objęte i opłacone w całości 73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) każda. W przypadku Akcji Serii G zawarcie umów objęcia akcji nastąpiło do dnia 15 sierpnia 2019 r., a ich opłacenie nastąpiło do dnia 16 sierpnia 2019 r.

Zarówno Akcje Serii H jak i Akcje Serii G zostały objęte za gotówkę.

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

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

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

Zgodnie z §32 Statutu, czysty zysk Spółki przeznaczają się na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, odpisy na kapitał zapasowy, odpisy na kapitały rezerwowe i fundusze tworzone w Spółce. Dywidenda wypłacana jest w stosunku do liczby akcji, a jeśli nie wszystkie akcje są w pełni opłacone, to w stosunku do wpłat na akcje. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

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

W przypadku Akcji Wprowadzanych, będą one uczestniczyć w dywidendzie poczynając od wypłat zysku za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r., a ewentualna dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych.

5. Wskazanie praw z Akcji Wprowadzanych i zasad ich realizacji

Prawa i obowiązki związane z Akcjami Wprowadzanymi są uregulowane przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie, stanowiącym Załącznik nr 2 do Dokumentu Informacyjnego. Poniżej zaprezentowano niektóre prawa majątkowe i korporacyjne związane z Akcjami Wprowadzanymi.

Prawa majątkowe związane z Akcjami Wprowadzanymi

Akcjonariuszowi Spółki przysługują między innymi następujące prawa o charakterze majątkowym:

Prawo do udziału w zysku (dywidendy)

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

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

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

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

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

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

Akcje Wprowadzane będą uczestniczyć w dywidendzie od okresu wskazanego w punkcie 6. niniejszego rozdziału.

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

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

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

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

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

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki

Na podstawie art. 474 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, przy czym nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Zgodnie z § 20. Statutu, w razie likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza likwidatorów Spółki i określa sposób przeprowadzenia likwidacji. Ponadto, podział majątku Spółki następuje w stosunku do dokonywanych wpłat na kapitał zakładowy Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu Spółki. Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do czasu zakończenia likwidacji Spółki.

Prawo do obciążania posiadanych Akcjami Wprowadzanymi zastawem lub użytkowaniem

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

Prawo do zbywania posiadanych Akcji Wprowadzanych

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

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

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie zbywalności Akcji Wprowadzanych.

Inne prawa wynikające z emitowanych papierów wartościowych

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

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce

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

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

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

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

- plan połączenia;

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

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

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

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

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

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu

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

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

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

Prawo do zamiany akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Zgodnie z § 6 ust. 7 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna w okresie, gdy akcje te są zdematerializowane.

Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 399 § 1 KSH walne zgromadzenie zwołuje zarząd, przy czym zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jednakże rada nadzorcza jest uprawniona do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie dokona tego w odpowiednim terminie oraz nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli uzna to za wskazane. Dodatkowo, obligatoryjne jest zwołanie walnego zgromadzenia przez zarząd w przypadku, gdy bilans sporządzony przez zarząd wykaże

stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedna trzecia) kapitału zakładowego. W takim przypadku walne zgromadzenie podejmuje uchwałę dotyczącą dalszego istnienia spółki.

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

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

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

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

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

- ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia;

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

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

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

Zgodnie z § 17 ust. 2 Statutu, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności następujące sprawy:

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

Zgodnie z § 17 ust. 3 Statutu uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy KSH lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

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

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

Zgodnie z § 17 ust. 3 Statutu, uchwały Walnego Zgromadzenia dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.

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

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

Prawa i obowiązki związane z udziałem akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu

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

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

Prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu

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

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W przypadku spółki publicznej pełnomocnictwo może być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej, przy czym ta druga forma nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu, zgodnie z art. 412¹ § 2 KSH. Regulamin walnego zgromadzenia – a w jego braku zarząd spółki – rozstrzyga o sposobie zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej. Jednocześnie, zgodnie z art. 412¹ § 4 KSH spółka powinna wskazać co najmniej jeden sposób zawiadamiania przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

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

Prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia

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

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

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

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

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

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

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

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

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

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

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

Prawo do żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi grupami

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

Prawo do uzyskania informacji o spółce

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

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

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

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

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

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad

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

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

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

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

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

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania odpisów uchwał

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

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

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

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

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

7.1. Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

7.1.1. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

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

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych mających miejsce zamieszkania na terytorium RP

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

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

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

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

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

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

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

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

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych niemających miejsca zamieszkania na terytorium RP

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

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

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

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

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

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

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

7.1.2. Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

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

Podatek dochodowy od osób prawnych

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

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

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

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

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

Od 1 stycznia 2018 r., przychody podatników podatku dochodowego od osób prawnych zostały rozdzielone na dwa źródła: z działalności gospodarczej (operacyjnej) oraz z zysków kapitałowych.

Przepisy znówelizowanej Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zawierają szeroki katalog przychodów, które traktowane są jako przychody z zysków kapitałowych. Zgodnie z art. 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za przychody z zysków kapitałowych uważa się m.in. przychody wynikające ze zbycia udziałów/akcji (w tym w celu umorzenia), przychody z papierów wartościowych, pochodnych instrumentów finansowych oraz tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, przychody z tytułu wniesienia do spółki wkładu niepieniężnego, przychody ze zbycia wierzytelności a także dywidendy i inne przychody faktycznie uzyskane z udziału w zyskach osób prawnych (w tym przychody uzyskane z działań restrukturyzacyjnych w postaci połączenia lub podziału).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.2.1. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskany od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

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

7.2.2. Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Podatek dochodowy od osób prawnych – dochody uzyskiwane z dywidendy

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

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

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

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

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

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

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wymaganej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów), do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do

zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia (art. 22 ust. 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do:

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

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

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

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

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

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

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

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

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od takiej wypłaty. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo o niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych, uzyskaniem od podatnika certyfikatem rezydencji.

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

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

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

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

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

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

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

W przypadku należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacanych na rzecz spółki, o której mowa w art. 21 ust. 3 pkt 2 oraz art. 22 ust. 4 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, lub jej zagranicznego zakładu, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 oraz art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, wypłacona temu podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym, nie przekracza kwoty,

o której mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które dokonują wypłat tych należności, stosują zwolnienia wynikające z art. 21 ust. 3 oraz art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z uwzględnieniem ust. 1c, pod warunkiem uzyskania od tej spółki lub jej zagranicznego zakładu pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

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

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

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

W przypadku wypłat należności z tytułu:

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

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

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

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

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

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

obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

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

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

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

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

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

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

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

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

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

- certyfikat rezydencji podatnika;
- dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;
- dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio w art. 21 ust. 3 pkt 4 lit. b, ust. 3a i 3c lub art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;

- oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1;
- oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, gdy należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przepis art. 24a ust. 18 stosuje się odpowiednio;
- dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku – w przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt 2;
- uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

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

7.3. Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

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

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

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

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

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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

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

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

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

7.5. Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Ogólne zasady odpowiedzialności w zakresie podatku pobieranego u źródła

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

Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem.

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



DANE O EMITENCIE

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

Firma:	Starward Industries Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków
Adres poczty elektronicznej:	info@starward.industries
Strona internetowa:	http://starwardindustries.com/
Sąd rejestrowy	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS	0000750305
Regon	381277255
NIP	6772437711

2. **Wskazanie czasu trwania Spółki, jeżeli jest oznaczony**

Zgodnie z §3 Statutu, czas trwania Spółki nie jest ograniczony.

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

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

Spółka pod firmą Starward Industries została zawiązana w dniu 10 września 2018 r. przed notariuszem Mariuszem Satorą, w prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej w Krakowie przy ulicy Królewskiej 57. Zgodnie z §1 ust. 2 Statutu założycielami Spółki są Marek Markuszewski, Kamil Klinowski, Dawid Sękowski, Marcin Przasnyski, Mariusz Żyła, Bartosz Karasiński, Maciej Małodobry, Katarzyna Pióro, Maciej Mikszał, Anna Stabik, Ad Ventures Sp. z o.o., Radostaw Jankielewicz, Bartłomiej Klamra, Jędrzej Klamra, Monika Koperska, Jakub Kornas oraz Wojciech Weiss.

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

Postanowienie o wpisie spółki Starward Industries S.A. do rejestru przedsiębiorców KRS zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 września 2018 r. Spółka została zarejestrowana pod numerem 0000750305. Do utworzenia Spółki nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

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

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

6. Krótki opis historii Emitenta

DATA	WYDARZENIE
2018-09-10	Zawiązanie Spółki Starward Industries S.A. / Objęcie akcji założycielskich serii A
2018-09-27	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców KRS Starward Industries S.A.
2018-11-26	Uchwała NWZA w sprawie emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C
2019-02-11	Uchwała NWZA w sprawie emisji Akcji Serii D
2019-05-20	Uchwała NWZA w sprawie emisji Akcji Serii E
2019-05-27	Uchwała NWZA w sprawie emisji Akcji Serii G
2019-11-12	Uchwała Zarządu w sprawie emisji Akcji Serii H
od 2019-11-22 do 2019-12-20	Oferta Publiczna Akcji Serii H

Źródło: Emitent.

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

Zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy, (iii) fundusz rezerwowy.

Na datę Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Spółki wynosi 240 240,00 zł (dwieście czterdzieści tysięcy dwieście czterdzieści złotych) i dzieli się na 1 848 000 (jeden milion osiemset czterdzieści osiem tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) każda akcja, w tym:

- 800 000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A
- 390 000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B
- 244 509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C
- 110 275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D
- 67 500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E
- 48 000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji imiennych serii F
- 114 711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji na okaziciela serii G
- 73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH oraz §31 Statut na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Ponadto, do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji.

Zgodnie z art. 396 § 4 KSH statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). W tym zakresie zgodnie z § 30 ust. 2 Statutu, Spółka na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć również inne kapitały i fundusze, w tym rezerwowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

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

KAPITAŁ WŁASNY (W PLN)	31.03.2020	31.12.2019
Kapitał własny	7 362 883,91	4 700 814,20
Kapitał podstawowy	234 000,00	224 509,35
Kapitał zapasowy	8 907 974,30	5 924 259,95
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-1 779 089,91	-1 447 955,10
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

Źródło: Emitent.

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

Starward Industries S.A.
ul. Przemysłowa 12
30-701 Kraków
NIP: 6772437711
KRS: 0000750305

OŚWIADCZENIE

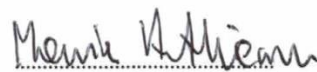
Działając w imieniu Starward Industries S.A. niniejszym oświadczamy, że w ocenie Zarządu Spółki aktywa obrotowe Emitenta wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego.



Marek Markuszewski
Prezes Zarządu
Starward Industries S.A



Daniel Betke
Członek Zarządu
Starward Industries S.A



Mariusz Antkiewicz
Członek Zarządu
Starward Industries S.A

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

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

SERIA AKCJI	LICZBA AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	RODZAJ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA	CENA EMISYJNA	ORGAN	DATA UCHWAŁY EMISYJNEJ	DATA REJESTRACJI W KRS	SPOSÓB POKRYCIA
A	800 000	800 000	IMIENNE	0,13 PLN	0,13 PLN	WZA	2018-09-10	2018-09-27	GOTÓWKA
B	390 000	390 000	IMIENNE	0,13 PLN	0,13 PLN	WZA	2018-11-26	2019-01-24	GOTÓWKA
C	244 509	244 509	IMIENNE	0,13 PLN	3,95 PLN	WZA	2018-11-26	2019-01-24	GOTÓWKA
D	110 275	110 275	IMIENNE	0,13 PLN	8,91 PLN	WZA	2019-02-11	2019-08-23	GOTÓWKA
E	67 500	67 500	IMIENNE	0,13 PLN	20,00 PLN	WZA	2019-05-20	2019-08-23	GOTÓWKA
F*	48 000	48 000	IMIENNE	0,13 PLN	0,13 PLN	WZA	2018-11-26	-----	GOTÓWKA

*Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału w wynikające z wydania i objęcia Akcji Serii F wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego nie zostało zarejestrowane w KRS.

Łącznie liczba akcji Emitenta nieobjętych wnioskiem o wprowadzenie wynosi 1 660 284 (jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy dwieście osiemdziesiąt cztery) akcji imiennych o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 00/100) każda akcja, tj. o łącznej wartości nominalnej 215.836,92 zł (dwieście piętnaście tysięcy osiemset trzydzieści sześć i 92/100).

Celem Zarządu Spółki jest stopniowe wprowadzanie do obrotu w ASO NewConnect kolejnych serii akcji wraz z upływającymi lock-up'ami. Szczegółowe informacje na temat zawartych umów lock-up wraz z mechanizmem ich wygasania zostało szczegółowo opisane w rozdziale „Dane dotyczące Akcji Wprowadzanych do ASO” w punkcie 1.3. niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Akcje Serii A objęło 17 osób na podstawie oświadczenia o objęciu akcji złożonego w akcie założycielskim Spółki z dnia 10 września 2018 roku. Na datę Dokumentu Informacyjnego 21 osób posiada Akcje Serii A, w tym 4 podmioty powiązane (członek Zarządu oraz 3 członków Rady Nadzorczej).

Akcje Serii B objęło 8 osób w trybie subskrypcji prywatnej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii B posiada 13 osób, w tym 3 podmioty powiązane (2 członków Zarządu oraz członek Rady Nadzorczej).

Akcje Serii C objęło 16 osób w trybie subskrypcji prywatnej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii C posiada 16 osób, w tym 3 podmioty powiązane (3 członków Rady Nadzorczej).

Akcje Serii D objęło 14 osób w trybie subskrypcji prywatnej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii D posiada 14 osób, w tym 1 podmiot powiązany (członek Rady Nadzorczej).

Akcje Serii E objęło 49 osób w trybie subskrypcji prywatnej. Na datę Dokumentu Informacyjnego Akcje Serii E posiada 49 osób, w tym 0 podmiotów powiązanych.

Akcje Serii F, emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, do daty Dokumentu Informacyjnego objęło dotychczas 8 osób wykonując uprawnienia wynikające z posiadanych przez nich warrantów subskrypcyjnych. Obecnie serii F posiada 14 osób, w tym 0 podmiotów powiązanych.

10. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

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

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

W dniu 26 listopada 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Starward Industries S.A. podjęło uchwałę nr 4/11/2018 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wprowadzenie w Spółce Programu Motywacyjnego. Na datę niniejszego Dokumentu Informacyjnego zostały wyemitowane imienne warrantów subskrypcyjne serii A w liczbie 48.000 sztuk, które posłużyły do objęcia akcji zgodnie z poniższym opisem. Uchwała nr 4/11/2018 stanowi Załącznik nr 4 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

W dniu 26 lipca 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Starward Industries S.A. podjęło uchwałę nr 3/26/07/2019 w sprawie zmiany uchwały nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2018 r. dotyczącą warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wprowadzenie w Spółce programu motywacyjnego. Treść uchwały nr 3/26/07/2019 stanowi Załącznik nr 5 do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Na podstawie wyżej wymienionej uchwały Spółka realizuje Program Motywacyjny dla kluczowych osób zaangażowanych lub do pozyskania przy produkcji Gry i działalność Spółki. Program Motywacyjny obejmuje lata 2019 – 2022 i umożliwia osobom uczestniczącym, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów, uzyskać prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) sztuk akcji imiennych serii F, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 26 000,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy złotych). Objęcie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może nastąpić później niż do dnia 30 czerwca 2022 r. Celem Programu Motywacyjnego jest dążenie do stabilizacji kadry menedżerów oraz współpracowników i pracowników Spółki oraz do stworzenia mechanizmów motywacyjnych dla tych osób do podjęcia działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki.

Na datę Dokumentu Informacyjnego w wyniku częściowej realizacji Programu Motywacyjnego, osoby uprawnione złożyły oświadczenia o objęciu łącznie 48 000 (czterdzieści osiem tysięcy) Akcji Serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) każda akcja, a Spółka w realizacji obowiązku określonego w art. 451 § 2 KSH te akcje wydała. Zgodnie z art. 452 § 1 KSH wraz z wydaniem dokumentów Akcji Serii F nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o sumę równą wartości nominalnej Akcji Serii F tj. o 6 240,00 zł (sześć tysięcy dwieście czterdzieści złotych) - objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego (uchwała nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 listopada 2018 r. w treści zmienionej i ustalonej uchwałą 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 lipca 2019 r.). Zarząd spółki niepublicznej, jaką pozostaje Emitent na datę Dokumentu Informacyjnego, zgodnie z 452 § 2 KSH w terminie trzydziestu dni po upływie każdego roku kalendarzowego zgłasza do sądu rejestrowego wykaz akcji objętych w danym roku celem uaktualnienia wpisu kapitału zakładowego. Natomiast Zarząd spółki publicznej dokonuje zgłoszenia, o którym mowa we wskazanym w zdaniu poprzednim przepisie w terminie tygodnia po upływie każdego kolejnego miesiąca, licząc od dnia wydania pierwszego dokumentu akcji zgodnie z art. 452 § 1 KSH. Jeżeli w danym miesiącu nie wydano akcji w trybie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zarząd zawiadamia o tym sąd rejestrowy. Na datę Dokumentu Informacyjnego podwyższenie kapitału wynikające z objęcia i wydania Akcji Serii F wyemitowanych w ramach kapitału warunkowego nie zostało uwidocznione w KRS.

W przypadku objęcia przez osoby uprawnione pozostałych akcji przysługujących w ramach Programu Motywacyjnego w liczbie nie większej niż 152 000 (sto pięćdziesiąt dwa tysiące) sztuk, można wskazać iż kapitał zakładowy Emitenta wzrośnie o kwotę nie większą niż 19 760,00 zł (dziewiętnaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt złotych), tj. do kwoty nie większej niż 260 000,00 zł (dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych).

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

Uchwałą nr 3/19/06/2019 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia z dnia 19 czerwca 2019 r. udzieliło Zarządowi Spółki upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego przewidującego kompetencję Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej (akt notarialny - Rep. A Nr 1406/2019). Zmiana Statutu wynikająca z wprowadzenia instytucji kapitału docelowego została zarejestrowana w KRS w dniu 11 września 2019 r.

W związku z powyższym zgodnie z §8 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji kapitału docelowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.130,00 zł (trzynaście tysięcy sto trzydzieści i 00/100 złotych). Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z dniem 11 września 2022 r. Mając na uwadze obecną obowiązującą wartość nominalną akcji Spółki tj. 0,13 zł (zero złotych 13/100), w ramach kapitału docelowego może zostać wyemitowane maksymalnie do 101 000 (sto jeden tysięcy) akcji Spółki.

Na mocy przysługującego upoważnienia Zarząd Spółki Uchwałą nr 1/12/11/2109 z dnia 12 listopada 2019 r. podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nie mniej niż 1 (jeden) i nie więcej niż 73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.

W dniu 9 stycznia 2020 r. Zarząd Spółki w związku z dojściem do skutku emisji 73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) Akcji Serii H o łącznej wartości nominalnej 9.490,65 (dziewięć tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt i 65/100) dokonał dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 234 000,00 (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych i 00/100). Akcje Serii H zostały zarejestrowane w KRS w dniu 21 stycznia 2020r.

W związku z powyższym na datę Dokumentu Informacyjnego liczba akcji o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w drodze emisji kapitału docelowego wynosi 27 995 (dwadzieścia siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć) akcji co przy obecnej wartości nominalnej jednej akcji równej 0,13 zł (zero złotych i 13/100) łącznie wynosi 3 639,35 zł (trzy tysiące sześćset trzydzieści dziewięć złotych i 35/100).

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

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

14. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie został przyznany rating.

15. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta, ale będących kapitałowo lub osobowo z Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta lub znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

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

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

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

- Marek Markuszewski – Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 380 001 akcji Emitenta stanowiących 20,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Daniel Betke – Członek Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 100 000 akcji Emitenta stanowiących 5,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Mariusz Antkiewicz – Członek Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 50 000 akcji Emitenta stanowiących 2,71% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Kamil Klinowski – Członek Rady Nadzorczej Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 124 833 akcji Emitenta stanowiących 6,76% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Dawid Sękowski – Członek Rady Nadzorczej Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 82 201 akcji Emitenta stanowiących 4,49% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Katarzyna Pióro – Członek Rady Nadzorczej Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 47 125 akcji Emitenta stanowiących 2,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Przemysław Marmul – Członek Rady Nadzorczej Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 6 005 akcji Emitenta stanowiących 0,32% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

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

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

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

- Marek Markuszewski – Prezes Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 380 001 akcji Emitenta stanowiących 20,56% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Daniel Betke – Członek Zarządu Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 100 000 akcji Emitenta stanowiących 5,41% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.
- Kamil Klinowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na datę Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 124 833 akcji Emitenta stanowiących 6,76% udziału w kapitale zakładowym Spółki i tyle samo w głosach na WZA Emitenta.

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

16.3. Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

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

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

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

17.1. Podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej

Starward Industries S.A. to niezależny deweloper gier z tzw. segmentu AA+ przeznaczonych na komputery osobiste oraz konsole do gier PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, stworzony przez zespół z wieloletnim doświadczeniem w takich firmach jak CD Projekt Red, Reality Pump, Techland, na czele którego stoi Marek Markuszewski – Prezes Zarządu i zarazem autor pierwszej koncepcji studia w jednej osobie.

Marek Markuszewski po kilku latach w zdobywaniu doświadczenia w krakowskim oddziale CD Projekt RED, którego był współzałożycielem, opuścił stanowisko Senior Producera, poświęcając się swojemu nowemu projektowi. W ciągu roku udało mu się pozyskać do współpracy niezwykle utalentowane oraz doświadczone w branży gamedev osoby, pozyskać licencję do wybitnej książki Sci-Fi oraz stworzyć szczegółowy biznes plan. W czerwcu 2018 r. spotkał się z grupą inwestorów indywidualnych, którzy w ciągu tygodnia zapewnili pierwszą rundę finansowania i rozpoczęli wspólne prace nad koncepcją studia w wyniku czego powstała dojrzała struktura firmy oraz długoterminowy plan operacyjny i finansowy. Zwieńczeniem pracy było zawiązanie spółki akcyjnej pod obecną nazwą w dniu 10 września 2018 r. w Krakowie, która została zarejestrowana KRS w dniu 27 września 2019 r. natomiast od października tego samego roku rozpoczęła działalność w pełnym składzie osobowym.

Na datę Dokumentu Informacyjnego Emitent jest w trakcie tworzenia pierwszej gry fabularnej opartej o powieść słynnego polskiego pisarza, który zdobył popularność na całym świecie sprzedając dziesiątki milionów egzemplarzy swoich książek. Emitent dysponuje wyłączną licencją na produkcję gry wideo na motywach wybranej powieści autorstwa Stanisława Lema, która obowiązuje do 5 października 2023 r. Emitent dopuszcza przesunięcie zakładanego terminu premiery kierując się jakością gry i maksymalizacją przychodów, niemniej jednak zamierza wydać pierwszą grę znacznie przed upływem terminu licencji, jeszcze w 2021 r. W przypadku wydania gry przez Emitenta przed datą upływu licencji istnieje możliwość na przedłużenie okresu wyłącznej licencji w celu stworzenia kolejnych gier.

Emitent jest pionierem w komputerowej adaptacji kultowej twórczości Stanisława Lema. Nie powiela przy tym żadnych wzorców powstałych do tej pory wokół twórczości tego pisarza, tworząc całkowicie autorską wizję przekazu. Emitent ma świadomość, że cel jest ambitny i dlatego od samego początku konsultuje swoje decyzje kreatywne ze znawcami twórczości Lema. Do daty Dokumentu Informacyjnego Emitent opublikował pierwszą grafikę koncepcyjną promującą grę i zarejestrował bardzo pozytywny odbiór, przy braku ani jednej negatywnej opinii na jej temat.

W ramach prac nad pierwszym projektem Emitent wykorzystuje technologię Unreal Engine (silnik gry firmy Epic Games), który obsługuje wszystkie liczące się platformy sprzętowe, zarówno systemy operacyjne oraz konsole. Silnik ten jest systematycznie rozwijany o obsługę nowych technologii, pozostając na bieżąco z postępującymi

trendami w branży gier. Równolegle Emitent dba o śledzenie bieżących trendów poprzez uczestnictwo w konferencjach i pokazach, forach specjalistów oraz analizę nowo pojawiających się gier. Emitent kładzie także duży nacisk na rozwój zawodowy członków zespołu, zapewniając im bieżący kontakt z nowo pojawiającymi się technologiami i trendami.

17.2. Strategia rozwoju

Emitent przyjął strategię budowy wirtualnych światów pod markami parasolowymi, dzięki czemu nakłady promocyjne będą wspierać sprzedaż nie jednej, ale całej serii gier pod wspólną marką. Natomiast przy promocji i marketingu pierwszej gry, Emitent zamierza wykorzystać pomost komunikacyjny oparty o wizerunek Stanisława Lema jako rozpoznawalnego na świecie autora powieści fantastyczno-naukowych. Marka ta otwiera drzwi zarówno do istniejącego fandomu powieści, jak i do liderów opinii na całym świecie oraz szeregu mediów specjalistycznych i instytucji kulturalnych, artystycznych i naukowych. Na tej bazie Emitent zbuduje komunikację marketingową wykorzystującą m.in. opinie i rekomendacje zarówno fachowców jak i influencerów, wspartą znacznym gotówkowym budżetem marketingowym, aby uzyskać maksymalny zasięg w momencie wydania pierwszej gry.

W celu znalezienia własnego miejsca na rynku, możliwego do obrony w dłuższym okresie, Spółka postawiła na unikatowe wartości, które wbudowała w swoją strategię biznesową i produktową:

- tworzenie wirtualnych światów wykraczających poza pojedynczy produkt, a opartych o przekonywujące, angażujące doświadczenia z rozgrywki,
- wysoką wartość intelektualną osadzoną w kulturze, którą w wypadku pierwszej gry jest przedstawienie oryginalnej, autorskiej wizji opartej o wyłączną licencję na utwór literacki rozpoznawalnego pisarza - Stanisława Lema.

17.3. Zespół Emitenta

Trzon zespołu developerskiego stanowią projektanci, programiści oraz graficy posiadający średnio 10-letnie doświadczenie w branży. Są to m.in.:

- **Marek Markuszewski** (Project Lead)
 - doświadczenie 12 lat m.in.; Senior Producer w CD Projekt RED (Wiedźmin 3: Krew i Wino, Cyberpunk 2077), współzałożyciel krakowskiego oddziału CD Projekt RED, Producer w Reality Pump
- **Daniel Betke** (Lead Programmer)
 - doświadczenie 14 lat m.in.: Unreal Programmer w Bloober Team, Senior Programmer w CD Projekt RED (Wiedźmin 3), Lead Engine Programmer w Reality Pump (Two World 2)
- **Mariusz Antkiewicz** (Gameplay Designer)
 - 9 lat doświadczenia - m.in.: , Project Manager w Bloober Team (Layers of Fear 2), Gameplay Designer w CD Projekt RED (Cyberpunk 2077), QA Analyst (Wiedźmin 3), Game Designer w Bloober Team
- **Michał Gałek** (Narrative Designer / Writer)
 - doświadczenie 6 lat w firmie CD Projekt RED jako Lead Designer oraz Writer (Wiedźmin 3, Wiedźmin 3: Krew i Wino, Cyberpunk 2077)
- **Michał Lorcza** (Level Designer)
 - doświadczenie 7 lat m.in. Level Designer w firmie Techlandzie (Hellraid, Dying Light) oraz Bloober Team (Layers of fear, Layers of fear 2, Observer)
- **Wojciech Ostrycharz** (Art Director)

- doświadczenie 13 lat m.in: Founder/Lead Artist w Art Way, Concept Artist w Platige Image, Lead Concept Artist w Techland (Dead Island, Call of Juarez: Gunslinger, Dying Light)
- **Sebastian Służka** (Environment Artist)
 - doświadczenie 11 lat m.in: Lead Artist w Bloober Team (Layers of Fear, Observer), Environment Artist w CD Projekt RED (Wiedźmin 3), Lead Artist w Teyon
 - absolwent Akademii Sztuk Pięknych w Krakowie
- **Piotr Mierzwa** (Hardsurface Artist)
 - doświadczenie 5 lat m.in: 3D Artist w Bloober Team (Layers of Fear, Observer, Layer of Fear 2) oraz 7 lat poza branżą jako Architekt oraz 3D Artist
 - absolwent Architektury Politechniki Krakowskiej
- **Mateusz Lendor** (Animator)
 - 10 lat doświadczenia - m.in: Lead Animator w Teyon, Senior Motion Capture w SolInteractive, Freelance Animator dla CD Projekt RED (Wiedźmin 3), Techland (Dead Island)
- **Brunon Lubas** (Sound Designer)
 - doświadczenie 2 lata (w branży, 10 lat jako muzyk) m.in: Bloober Team (Layers of fear 2, Blair Witch) oraz Draw Distance (Ritual: Crown of Horns)

W 2020 r. Emitent planuje poszerzyć zespół deweloperski o osoby wspierające procesy produkcyjne. Dodatkowo planowane jest zwiększenie zakresu zleceń zewnętrznych, obejmujących m.in. materiały i usługi promocyjne, marketingowe i public relations.

Zespół kreatywny wspierają:

- **Maciej Mikszta** (CFO)
 - Analityk i doradca wywiadu strategicznego m.in. dla Fortune 500, project manager przy wdrożeniach rozwiązań Artificial Intelligence. Wspiera studio od strony finansowej i prawnej.
- **Marta Skwarska** (Administrative Manager)
 - Z branżą gier związana od 2006 roku. Uczestniczyła w życiu i rozwoju takich spółek jak 11 bit studios S.A. oraz CD Projekt S.A.; z administracją, organizacją oraz finansami związana od początku swojej ścieżki zawodowej.
- **Andrzej Szafraniec** (Legal Advisor)
 - Doradza Spółce od strony prawnej i koordynuje procesy prawne. W przeszłości doradzał spółkom z różnych branż, także notowanym na rynku NewConnect.

17.4. Produkt Emitenta

Pierwszym produktem, tworzonym w ramach pierwszej franczyzy gier wideo, jest gra przygodowa o roboczym tytule P#1 Jest to nisza rzadko eksploatowana przez tytuły konkurencyjne. P#1 ma być tytułem fabularnym, opowiadającym o losach astronautów, którzy podczas misji badawczej natrafiają na nieoczekiwane zagrożenie. Poza wciągającym śledztwem, które przeradza się w walkę o przetrwanie, fabuła gry porusza również problemy filozoficzne gatunku ludzkiego i jego miejsca we wszechświecie. Wymagający, poważny klimat zbalansowany jest lżejszymi, przygodowymi motywami. Gracze dokonują ważnych wyborów, które doprowadzają do odmiennych przebiegów i zakończeń historii.

Kluczowe założenia:

- Segment: AA+;
- Platforma: PC, Switch, Xbox One, PlayStation
- Premiera gry w 2021 r.

Estetyka graficzna gry to retro-futuryzm a konkretnie Atompunk. Projekty urządzeń i mechanizmów silnie nawiązują do futurystycznego designu z lat 1945-1965. Spółka świadomie wykorzystuje wzornictwo okresu, w którym powstawała książka, kreując alternatywną przyszłość, w której cywilizacja nadal rozwija technologię atomową, ale nie doszło do rewolucji cyfrowej. Technologia, z którą spotka się gracz jest w pełni analogowa. Bohaterowie nie mają możliwości korzystania z komputerów, ale z mózgów elektronowych, do których informacje podaje się za pomocą taśm programowych. Nie mamy płaskich monitorów, ale ciężkie wyświetlacze kineskopowe. Mapy międzygwiazdne nie są plikami graficznymi, ale ogromnymi płachtami papieru. W naszym świecie nie ma też cyfrowego przesyłu danych - bohaterowie korzystają z sygnału radiowego i wszystkich ograniczeń, jakie to determinuje.

Rozgrywka dostępna będzie w trybie pierwszoosobowym. Produkcję gry oparto na silniku Unreal Engine 4.

Głównym atutem gry jest doskonale opowiedziana, wciągająca historia, młodego naukowca-kosmonauty badającego obcą planetę. Wraz z postępami w eksploracji, odkrywa on tajemniczą, wrogo nastawioną siłę, której bliższa charakterystyka daleko wykracza poza zdolności poznawcze ludzkiej cywilizacji.

Fabula gry została oparta na utworze literackim Stanisława Lema – jednego z najbardziej rozpoznawalnych polskich pisarzy świata, co gwarantuje bogatą historię, angażującą rozgrywkę oraz moc emocjonalnych doświadczeń. Wysoka dbałość o detale i interakcje z nieznanym, tajemniczym światem pozwoli przyciągnąć graczy szukających zarówno dobrej rozrywki na poziomie przygodowym jak i popularno-naukowym. Spółka korzysta ze wszystkich składowych świata przedstawionego w książce rozwijając je, modyfikując i poszerzając ich spektrum. Wszystko to po to, by przełożyć język literacki oryginału na interaktywne medium gry.

W 2021 roku przypada 100-lecie urodzin Stanisława Lema. Okrągła rocznica spowoduje duże zainteresowanie pisarzem ze strony mediów oraz wzmożoną aktywność instytucji kulturalnych, których celem będzie promocja twórcy na arenie międzynarodowej. Synchronizacja zamknięcia cyklu produkcyjnego z rocznicą urodzin pisarza pozwoli na pełne wykorzystanie potencjału medialnego gry.

Główny wątek fabularny zapewni około 8 godzin rozgrywki. Wątki poboczne mogą ją wydłużyć o kilka kolejnych godzin. Gra zawiera sporo opcjonalnej zawartości, której odkrycie będzie miało wpływ nie tylko na długość rozgrywki, ale także na przebieg głównego wątku oraz zakończenia. Fabuła jest skonstruowana w sposób nieliniowy, dlatego ostateczna długość gry jest ściśle związana ze sposobem gry danego gracza oraz wyborów, które podejmuje. Nieliniowość fabuły oraz alternatywne zakończenie oparte na wyborach gracza, sprawiają, że nie jest możliwe zobaczenie całej zawartości za jednym razem.

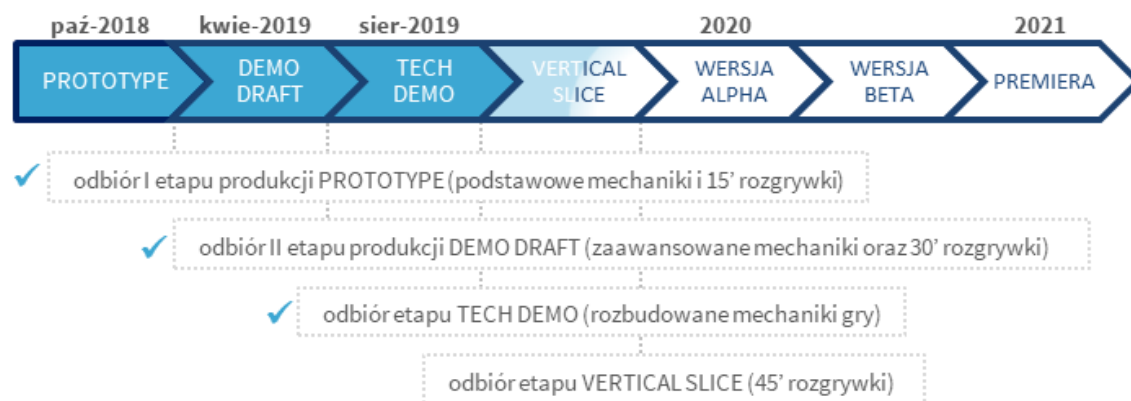
Cykl życia produktu Spółka szacuje na okres 3 lat. Spółka planuje podtrzymywać zainteresowanie graczy oraz zapewnić wydłużony model sprzedaży gry poprzez Game Development as a Service (GDaaS) – przedłużanie cyklu życia dzięki implementacji uwag i sugestii graczy, publikowanie dodatków (DLC) rozszerzających fabułę i czas rozgrywki oraz wzbogacających doświadczenie bohaterów rozgrywki o nowe przygody

17.5. Plan produkcji

Dotychczas zespół zrealizował:

- Październik 2018 r. - wejście do studia, początek produkcji pierwszej gry wideo i przeniesienie licencji z Marka Markuszewskiego na Starward Industries;
- Styczeń 2019 r. - odbiór pierwszego etapu produkcji Prototype, który zawierał wersję roboczą pierwszego poziomu, podstawowe mechaniki i 15 minut rozgrywki;
- Kwiecień 2019 r. - odbiór drugiego etapu produkcyjnego Demo Draft, który zawierał wersję roboczą kolejnego poziomu, zaawansowane mechaniki oraz 30 minut rozgrywki.
- Sierpień 2019 r. - odbiór etapu Tech Demo (zawierającego rozbudowane mechaniki gry)

Kolejne etapy produkcyjne są przewidziane zgodnie z poniższym planem:



Plan przyszłych etapów ma charakter poglądowy i w zależności od postępów prac, a także opinii graczy, może być modyfikowany za zgodą Rady Nadzorczej, nie mniej jednak do końca 2020 r. Emitent planuje ukończyć produkcję P#1 w wersji ALPHA natomiast pełną wersję P#1 do końca 2021 r. Spółka, realizując poszczególne kamienie milowe produkcji, konsultuje całość postępu prac i pomysłów na dalszą realizację z gronem ekspertów branżowych, wśród których są producenci, recenzenci, dziennikarze, deweloperzy, gracze oraz inwestorzy sektora gier wideo.

W trosce o jak najwyższą jakość produktu docelowego, już na wczesnym etapie produkcji gry, Spółka bada odbiór produktu wewnątrz kilku grup: konsultantów branżowych, mediów branżowych, innych twórców gier oraz odbiorców docelowych produktu.

17.6. Plan finansowania

Etap przed inkorporacją został zrealizowany ze środków własnych Marka Markuszewskiego (obecnego prezesa zarządu Spółki). W czerwcu 2018 r. grupa prywatnych inwestorów zadeklarowała wsparcie finansowe projektu na poziomie 2,8 mln zł a ostatecznie zrealizowała finansowanie na poziomie 3,3 mln zł. Finansowanie odbywało się wraz z odbiorem etapów produkcyjnych gry:

- do listopada 2018 r. - 1,0 mln zł (po inkorporacji Spółki oraz przeniesieniu licencji do książki na Spółkę)
- luty 2019 r. - 1,0 mln zł (po odbiorze etapu Prototype)
- maj 2019 r. - 1,4 mln zł (po odbiorze etapu Demo Draft)
- sierpień 2019 r. - 2,7 mln zł (po odbiorze etapu Tech Demo)

Od początku swojej działalności Spółka pozyskała finansowanie w formie kapitału własnego w łącznej wysokości 9,1 mln złotych, jednocześnie zdobywając zaufanie 162 akcjonariuszy. Cały zgromadzony kapitał przeznaczony jest na realizację, promocję i sprzedaż pierwszej gry, będącej adaptacją prozy Stanisława Lema.

Plan produkcyjny do wydania gry zakłada wydatki w wysokości 7,1 mln zł, w których uwzględnione są następujące koszty: zespół stałych współpracowników (dev in-house), zlecenia u zewnętrznych podwykonawców (outsource dev), IT (sprzęt i licencje obce), utrzymanie biura (wynajem i utrzymanie biura) oraz administracyjne (obsługa prawna, księgowa, IR i przeprowadzenia emisji). Dodatkowo około 2 mln zł planowane jest na przeprowadzenie kampanii marketingowej.

CAŁKOWITY BUDŻET SPÓŁKI	KWOTA (TYS. ZŁ)
Zespół Dev In-House	4 713
Outsource Dev	222
Administracja (prawne, księgowe, IR, przeprowadzenie emisji)	1 242
Biuro (najem, wyposażenie)	651
IT (hardware, software)	266

Źródło: Emitent.

Proporcje pomiędzy budżetem developerskim a marketingowym oraz ich wielkość mogą ulec zmianie w przypadku podpisania umowy wydawniczej.

17.7. Plan marketingowy

Emitent chce zostać kluczowym producentem gier wideo w segmencie AA+ na komputery osobiste oraz konsole Xbox, PlayStation, Switch. W ocenie Emitenta osiągnięcie dużego sukcesu sprzedaży, pomimo wysokiej liczby publikowanych tytułów, możliwe jest poprzez położenie nacisku na jakość produktu, przemyślane działania marketingowe oraz oparcie produktu na adaptacji wybitnych powieści rozpoznawanych na całym świecie.

Potencjał gier tej skali najlepiej opisuje sukces niezależnych deweloperów, którzy są wzorami do naśladowania, przy takich tytułach jak¹:

- This War of Mine - 2,6 miliona posiadaczy (owners) na STEAM;
- Frostpunk – 2,1 miliona posiadaczy (owners) na STEAM;
- Firewatch - 1,1 miliona posiadaczy (owners) na STEAM;
- Subnautica - 3,2 miliona posiadaczy (owners) na STEAM.

Spółka planuje również promocję gry we współpracy z podmiotami promującymi polską literaturę i kulturę. Wydanie gry ma szansę być jednym z głównych wydarzeń w tej kampanii. Niewykluczone jest podpisanie umowy wydawniczej, jednak Spółka bierze pod uwagę możliwość wydania gry we własnym zakresie.

17.8. Wybrane dane finansowe

17.8.1. Wybrane dane z bilansu na dzień 31 marca 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 marca 2019 r.

AKTYWA (PLN)	31.03.2020	31.12.2019 r.	31.03.2019
Aktywa trwałe	124 113,55	121 440,82	17 593,61
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	20 038,07	17 365,34	17 593,61
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	90 408,48	90 408,48	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 667,00	13 667,00	0,00
Aktywa obrotowe	7 648 688,48	5 163 695,36	1 400 483,80
Zapasy	1 925 075,96	1 596 775,96	565 361,00
Należności krótkoterminowe	143 622,16	146 789,08	113 591,22
Inwestycje krótkoterminowe	5 553 608,24	3 383 253,45	697 746,61
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 082,54	36 876,87	23 784,97
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	7 772 502,45	5 285 136,18	1 418 077,41

¹ Dane z serwisu <https://steamspy.com>

PASYWA (PLN)	31.03.2020	31.12.2019 r.	31.03.2019
Kapitał własny	7 362 883,91	4 700 814,20	797 702,92
Kapitał (fundusz) podstawowy	234 000,00	224 509,35	186 486,17
Kapitał (fundusz) zapasowy	8 907 974,30	5 924 259,95	934 024,38
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-1 779 089,91	-1 447 955,10	-322 807,63
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	409 918,12	584 321,98	620 374,49
Rezerwy na zobowiązania	369 068,00	375 868,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	40 850,12	208 453,98	620 374,49
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	7 772 502,45	5 285 136,18	1 418 077,41

17.8.2. Wybrane dane z rachunku zysków i strat za rok obrotowy rozpoczęty w dniu 10 września 2018 r. i zakończony w dniu 31 grudnia 2019 r. wraz z danymi za I kwartał 2020 r. oraz za I kwartał 2019 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (W PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.03.2019	10.09.2018 31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży	328 300,00	565 361,00	1 596 775,96
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	328 300,00	565 361,00	1 596 775,96
Koszty działalności operacyjnej	666 477,38	890 741,20	2 766 799,04
Amortyzacja	4 148,02	40 491,79	72 028,54
Zużycie materiałów i energii	14 338,98	14 067,72	69 011,94
Usługi obce	601 456,22	789 499,88	2 340 370,78
Podatki i opłaty	5 178,27	2 148,36	3 879,56
Wynagrodzenia	30 874,00	28 511,00	130 363,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 792,32	5 906,00	17 916,36
Pozostałe koszty rodzajowe	5 689,57	9 666,45	133 228,86
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-338 177,38	-325380,20	-1 170 023,08
Pozostałe przychody operacyjne	0,73	2,30	43,13
Pozostałe koszty operacyjne	0,53	1,96	5,56

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-338 177,18	-325 379,86	-1 169 985,51
Przychody finansowe	7.304,68	2 826,51	16 056,56
Koszty finansowe	262,31	254,28	625,15
Zysk (strata) brutto	-331 134,81	-322 807,63	-1 154 554,10
Zysk (strata) netto	-331 134,81	-322 807,63	-1 447 955,10

17.8.3. Wybrane dane z zestawienia zmian w kapitale własnym w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 r. wraz z danymi za I kwartał 2020 r. oraz za I kwartał 2019 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (W PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.03.2019	10.09.2018 31.12.2019
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	4 700 814,20	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	4 700 814,20	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 362 884,39	797 702,92	4 700 814,20
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 362 884,39	797 702,92	0,00

17.8.4. Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2019 r. wraz z danymi za I kwartał 2020 r. oraz za I kwartał 2019 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (W PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.03.2019	10.09.2018 31.12.2019
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) netto	-331 134,81	-322 807,63	-1 447 955,10
Korekty razem	-484 894,65	-542 107,24	-1 139 766,87
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-816 029,46	-864 914,87	-2 587 721,97
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wpływy	0,00	0,00	0,00
Wydatki	6 820,75	146 935,40	177 793,88
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 812,75	-146 935,40	-177 793,88
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Wpływy	2 993 205,00	1 621 196,88	6 148 769,30
Wydatki	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 993 205,00	1 621 196,88	6 148 769,30
Przepływy pieniężne netto razem	2 170 354,79	609 346,61	3 383 253,45
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 170 354,79	609 346,61	3 383 253,45
Środki pieniężne na początek okresu	3 383 253,45	0,00	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu	5 553 608,24	609 346,61	3 383 253,45

17.8.5. Komentarz do wyników

Komentarz Emitenta do wyników za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

Emitent posiada zgromadzone w drodze emisji akcji środki finansowe w kwocie zabezpieczającej w całości jej potrzeby finansowe związane z produkcją pierwszej gry. Posiadane środki Zarząd zamierza chronić lokując w obligacjach Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Rada Nadzorcza w uchwale nr 2/09/01/2020 z dnia 9 stycznia 2020 r. wyraziła zgodę na podejmowanie takich działań. Na datę Dokumentu Informacyjnego Spółka analizuje sytuację na rynku obligacji i planuje przystąpić do nabywania obligacji wybranych serii w najbliższych tygodniach. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów i pasywów Spółki wynosi po 5 285 136,18 zł, w tym 4 700 814,20 zł stanowią kapitały własne.

Wykazany w rachunku zysków i strat poziom przychodów ze sprzedaży netto w wysokości 1 596 775,96 zł odzwierciedla dotychczas poniesione nakłady na wytworzenie pierwszej gry Emitenta. Koszty związane z produkcją gry ujmowane są w bilansie Spółki w pozycji „zapasy” jako produkcja w toku w związku z czym przychody ze sprzedaży odzwierciedlają w danym okresie zmianę stanu zapasów. Nakłady na produkcję gry będą w ten sposób ujmowane do czasu wydania jej pełnej wersji – wówczas gdy rozpocznie się faktyczna sprzedaż produktu, koszty produkcji zostaną aktywowane i nastąpi ich rozliczanie poprzez odpowiednio pomniejszanie stanu zapasów w bilansie, które jednocześnie będzie wpływało to pomniejszanie przychodów ze sprzedaży netto.

Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 447 955,10 zł. Zaraportowany wynik uwzględnia odroczony podatek dochodowy oraz odzwierciedla prowadzenie działalności operacyjnej, rodzącej koszty na produkcję gry, urządzenie i utrzymanie biura, zapewnienie usług podwykonawców, poniesienie kosztów obsługi emisji akcji, oraz wynagrodzenia pracowników, w łącznej wysokości 2 766 799,04 zł. Zaraportowana strata księgowa jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w realizacji planu produkcyjnego gry. Po rozpoczęciu sprzedaży gry Spółka spodziewa się znacząco zwiększyć przychody, co w jej ocenie wpłynie pozytywnie na wartość Spółki oraz umożliwi jej dalszy rozwój.

Komentarz Emitenta do wyników za I kwartał 2020 r.

Emitent posiada zgromadzone w drodze emisji akcji środki finansowe w kwocie zabezpieczającej w całości jej potrzeby finansowe związane z produkcją pierwszej gry wideo. Dotychczasowe tempo spalania zgromadzonych środków jest poniżej planowanego poziomu.

Na dzień 31 marca 2020 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 7 648 688,48 zł, w tym 7 362 883,91 zł stanowiły kapitały własne, a 7 648 688,48 zł aktywa obrotowe. W pierwszym kwartale 2020 r. Spółka zwiększyła wartość zapasów o 328 300,00 zł przez wykonane prace deweloperskie nad pierwszą grą wideo. Jednocześnie w zakończonym kwartale Spółka poniosła istotne koszty działalności operacyjnej w wysokości 666 477,38 zł w istotnym stopniu związane z zakończoną w styczniu 2020 r. ofertą publiczną akcji serii H. Zaraportowana strata netto równa - 331 134,81 zł jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w realizacji planu produkcyjnego gry. Po rozpoczęciu sprzedaży gry Spółka spodziewa się znacząco zwiększyć przychody, co w jej ocenie wpłynie pozytywnie na wartość Spółki oraz umożliwi jej dalszy rozwój.

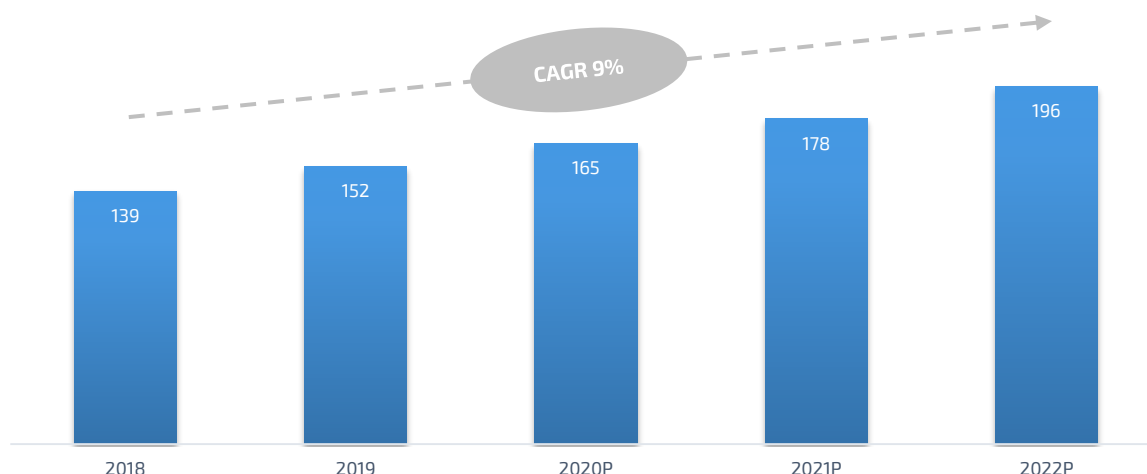
17.9. Charakterystyka rynku, na którym działa Emitent**Globalny rynek gier wideo**

Branża gier jest segmentem charakteryzującym się wysoką dynamiką wzrostu oraz niskim stopniem przewidywalności. Zgodnie z najnowszymi danymi holenderskiej firmy Newzoo największym rynkiem gier (zarówno gier komputerowych, konsolowych oraz mobilnych) w 2019 r. był rynek amerykański, który wygenerował przychody w wysokości 36,9 mld USD, tym samym nieznacznie wyprzedzając dotychczasowego lidera – Chiny (36,5 mld USD). Rynek gier w Stanach Zjednoczonych już drugi rok z rzędu utrzymał bardzo wysokie tempo wzrostu na poziomie ponad 21,0% co pozwoliło nieznacznie prześcignąć rynek chiński, który niespodziewanie zmniejszył w 2019 r. w porównaniu do 2018 r. (-3,7% r/r/). Należy jednak podkreślić, że rok 2018 r. na rynku chińskim był rekordowym pod względem zrealizowanych przychodów ze sprzedaży gier, osiągając spektakularny wzrost +37,8% w porównaniu do 2017 r., wobec czego wynik zrealizowany w 2019 r. choć nieco słabszy, potwierdza utrzymanie się Chin obok USA w ścisłej czołówce największych rynków gamingowych na świecie. Oprócz Chin nieznaczne spadki w 2019 r. przychodów ze sprzedaży gier odnotowano również w Japonii (-1% r/r), która z wartością na poziomie 19,0 mld zamyka podium zestawienia największych światowych rynków branży gamedev. Dominację rynków azjatyckich utwierdza pozycja Korei Południowej, która podobnie jak w roku ubiegłym uplasowała się na 4 miejscu z wielkością rynku na poziomie 6,2 mld USD (+10,7% r/r). Zgodnie z szacunkami analityków Newzoo kolejne miejsca przypadły rynkom zachodnio europejskim oraz Kanadzie. Należy odnotować na istotny wzrost tych rynków w porównaniu do roku ubiegłego, który wahał się od +21,7% w przypadku Kanady do +35,0% w przypadku Włoch i Hiszpanii. W danym zestawieniu rynek polski zajął 24 lokatę z wielkością rynku na poziomie 0,6 mld USD.

Wartości przychodów ze sprzedaży gier w latach 2017-2019 (mld USD)

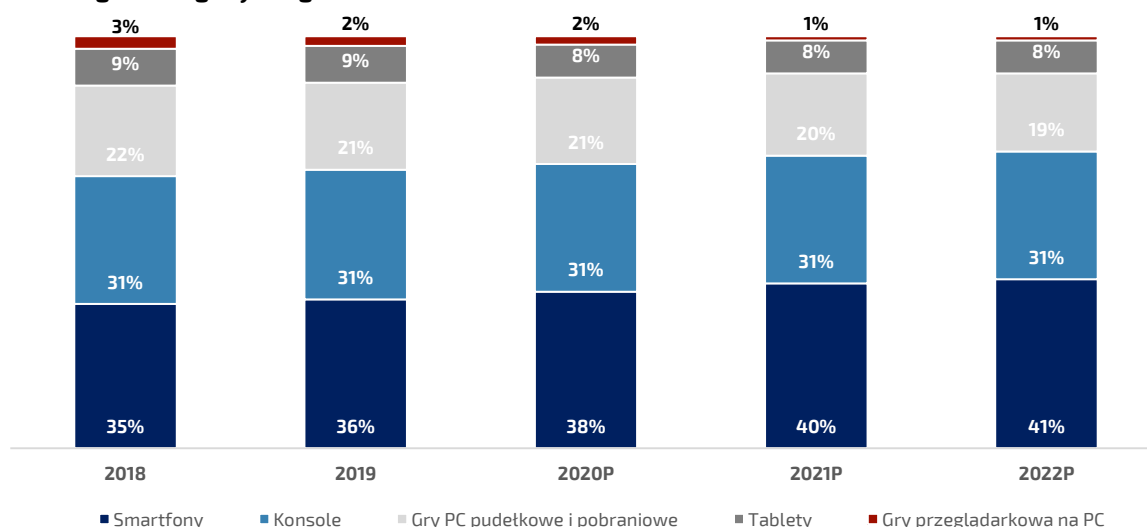
Wyszczególnienie		Przychody rynku [mld \$]			Dynamika przychodów r/r (%)	
Lp.	Kraj	2017	2018	2019	2018/2017	2019/2018
1	USA	25,0	30,4	36,9	21,6%	21,4%
2	Chiny	27,5	37,9	36,5	37,8%	-3,7%
3	Japonia	12,5	19,2	19,0	53,6%	-1,0%
4	Korea Południowa	4,2	5,6	6,2	33,3%	10,7%
5	Niemcy	4,4	4,7	6,0	6,8%	27,7%
6	Wielka Brytania	4,2	4,5	5,6	7,1%	24,4%
7	Francja	3,0	3,1	4,1	3,3%	32,3%
8	Kanada	1,9	2,3	2,8	21,1%	21,7%
9	Hiszpania	1,9	2,0	2,7	5,3%	35,0%
10	Włochy	1,9	2,0	2,7	5,3%	35,0%
...	Polska	0,49	0,54	0,6	10,2%	11,1%

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

Wartość globalnego rynku gier w latach 2018-2022 (mld USD)

Źródło: Emitent na podstawie Newzoo, „Global Games Market”

Rynek gier wideo już od kilku lat jest najszybciej rosnącą gałęzią rozrywki. Łączna wartość globalnego rynku gier w 2019 r. wyniosła prawie 152 mld USD (wzrost o 10% w porównaniu z rokiem ubiegłym). Prognozy na 2020 rok zakładają wzrost wartości globalnego rynku gier do 165 mld USD, czyli o kolejne 8,2%. W 2021 roku gracze wydadzą na gry już 178 mld USD a w 2022 roku 196 mld USD. Prognozowany skumulowany średnioroczny wskaźnik wzrostu w analizowanym okresie wynosi 9%.

Struktura globalnego rynku gier w latach 2018-2022

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

Największym segmentem rynku gier w 2019 roku był segment gier mobilnych przeznaczonych na smartfony, którego wartość wyniosła 54,9 mld USD (wzrost o 11,6% r/r), co odpowiadało udziałowi w rynku na poziomie 36%. Uzupełnieniem segmentu mobilnego stanowią również gry przeznaczone na tablety. Wartość rynku gier tabletowych w 2019 r. sięgała 13,6 mld USD co oznaczało 5% wzrost względem 2018 roku. Wyraźny wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowano również w przypadku gier konsolowych. W 2019 r. gracze przeznaczili na tego typu produkcje 47,9 mld USD (+13,4% r/r), co odpowiada za 31% udziału w rynku gier w 2019 r. W porównaniu z innymi segmentami w 2019 r. tempo wzrostu sektora gier konsolowych było najwyższe. Znacznie wolniej w 2019 r. rozwijał się rynek gier na komputery PC. Tempo wzrostu w porównaniu z 2018 r. wyniosło 6,6 %, a wartość samego rynku zwiększyła się do 32,2 mld USD, co stanowiło 21% udziału w światowym rynku growym. Symboliczny, 2-proc. udział w rynku growym miały też w 2019 r. gry przeglądarkowe (tytuły udostępniane np. w serwisach społecznościowych). W porównaniu z rokiem ubiegłym segment ten zmalał o 15,1 %, a jego wartość wynosiła 3,5 mld USD.

Zgodnie z danymi Newzoo najszybciej rozwijającym się oraz jednocześnie największym segmentem w branży jest rynek gier na urządzenia mobilne (smartfony i tablety). Szybki rozwój segmentu gier mobilnych w ostatnich latach jest pochodną dynamicznego postępu technologicznego w dziedzinie smartfonów i tabletów oraz ich rosnącej popularności zarówno w krajach rozwiniętych, jak i rozwijających się. Ich popularność szczególnie zauważalna jest wśród graczy z regionu Azji i Pacyfiku. Według danych Newzoo gry mobilne (smartfony + tablety) stanowią obecnie najbardziej dochodowy obszar rynku. Newzoo szacuje, że w 2020 r. użytkownicy wygenerują przychód o wartości 165 mld USD, zaś za 46% tej kwoty odpowiadać będzie segment gier mobilnych. Zgodnie z prognoząmi Newzoo przy utrzymaniu obecnego tempa wzrostu na poziomie do 2022 r. przychody z produkcji gier na smartfony i tablety będą odpowiadały 49% wszystkich przychodów w branży.

Zgodnie z prognoząmi analityków Newzoo wzrost segmentu gier mobilnych będzie odbywał się kosztem rynku gier na komputery PC i przeglądarkowego. Zdaniem ekspertów, w przypadku gier na PC-ty co prawda w 2020 r. utrzymają one 21% udział w rynku, to w latach następnych szacuje się, że udział ten będzie zmniejszał się o 1 p. p. rocznie. Z kolei udział gier przeglądarkowych skurczy się z 2 % w roku 2019 do 1 % w 2022 roku. Jednocześnie spodziewane jest utrzymanie w następnych latach pozycji przez produkcje konsolowe, czemu na pewno przestępują się planowane w najbliższych kwartalach premiery konsoli nowych generacji produkowanych przez Sony i Microsoft. Gry konsolowe w 2020 roku, zgodnie z założeniami Newzoo, będą miały 31% udział w rynku growym. Prognozy na przyszłość zakładają utrzymanie tego udziału. Podobnie, swój 8% udział w rynku growym (w latach 2020-2022) mają zachować produkcje tabletowe.

Statystyki dot. dostępnych na rynku konsol ósmej (obecnej) generacji

Lp.	Konsola	Producent	Data wydania konsoli	Liczba sprzedanych egzemplarzy (w mln sztuk)				
				Ameryka Płn.	Europa	Japonia	Reszta Świata	Łącznie
1	PlayStation 4 (PS4)	Sony Corp.	2013-11-15	35,8	44,3	8,9	19,0	108,0
2	Nintendo 3DS (3DS)	Nintendo	2013-02-26	25,2	21,0	24,6	4,4	75,2
3	Nintendo Switch (NS)	Nintendo	2017-03-03	19,8	14,0	13,1	6,5	53,4
4	Xbox One (XOne)	Microsoft	2013-11-22	30,3	11,8	0,1	4,7	46,9
Razem				111,1	91,1	46,7	34,6	283,5

Źródło: Emitent na podstawie: Portal VGChartz według stanu na dzień 28 marca 2020 r.

Zgodnie z danymi firmy badawczej VG Chartz największą liczbą sprzedanych egzemplarzy wśród konsoli obecnej – ósmej generacji może pochwalić się Sony. Według stanu na dzień 28 marca 2020 r. łączna ilość sprzedanych pudełek PlayStation 4 od daty jej premiery (tj. 15 listopada 2013 r.) wyniosła 108,0 mln przy czym najwięcej egzemplarzy zostało sprzedanych na rynku europejskim (44,3 mln sztuk). Drugie miejsce w zestawieniu zajmuje obecnie konsola Nintendo 3DS, której łączny wolumen sprzedaży od początku pojawienia się na rynku (tj. od 26 lutego 2013 r.) osiągnął poziom 75,2 mln sztuk egzemplarzy. Podium zamyka najmłodsza spośród pozostałych konsoli ósmej generacji – Nintendo Switch, która zadebiutowała 3 marca 2017 r. i od tamtej pory sprzedała się już w liczbie 53,4 mln sztuk egzemplarzy. Należy podkreślić, że Nintendo Switch jest obecnie najlepiej się sprzedającą konsolą ze wszystkich dostępnych na rynku, a liczba wydawanych na nią gier rośnie w bardzo szybkim tempie. Rynkiem na którym Nintendo Switch sprzedała się dotychczas w największej liczbie egzemplarzy jest Ameryka Północna. Zestawienie zamyka konsola XboxOne, której pierwsza wersja ukazała się na rynku 22 listopada 2013 r. Od tamtej pory XboxOne sprzedała się w liczbie 46,9 mln sztuk i podobnie jak w przypadku Nintendo Switch największym rynkiem jest Ameryka Północna.

Odbiorcy produktów Emitenta

Odbiorcami produktów w branży gier wideo są zarówno młodzież, jak i osoby dorosłe, natomiast strategia dotarcia do graczy przez studia produkujące gry jest ukierunkowana mocniej na starszych klientów. Według raportu Filmora "Digital Video Game Trends and Stats for 2019" tylko 22% graczy jest poniżej 20 roku życia, natomiast 43% jest w przedziale wiekowym 36-65. Duży 35% udział lokuje się w przedziale wiekowym 21-35. Tak znacząca grupa dorosłych graczy, z ponad 10 letnim doświadczeniem w konsumowaniu elektronicznej rozrywki, przekłada się na coraz mocniejsze zainteresowanie grami w stylistyce retro oraz remasterowanych

hitów sprzedaży sprzed kilku-kilkunastu lat takich: DARK SOULS™: REMASTERED, Skyrim: Special Edition, Mega Man Legacy Collection czy też Shadow of the Colossus.

Od wielu lat Polska wyróżnia się jako znaczący twórca, za sprawą takich produkcji jak: saga Wiedźmin (CD Projekt RED), Dying Light oraz Dead Island (Techland), This War of Mine oraz Frostpunk (11 bit studios), House Flipper, Thief Simulator (grupa PlayWay) czy the Vanishing of Ethan Carter (The Astronauts).

W nadchodzących latach zbliżają się debiuty kolejnych polskich tytułów w najwyższym segmencie AAA: Cyberpunk 2077 (CD Projekt RED) oraz Dying Light 2 (Techland). W segmentach Indie i Indie Premium takie tytuły: Projekt 8, Medium (Bloober Team) oraz Witchfire (The Astronauts). W segmencie symulatorów grupa PlayWay zapowiada kilkadziesiąt premier. Mając na uwadze zarówno przeszłe sukcesy, jak i nadchodzące premiery od rodzimych studiów, możemy przypuszczać, że pozycja Polski będzie nadal zyskiwać na arenie światowej. W praktyce, dla istniejących, jak i nowych firm, oznacza to zarówno łatwiejsze rozmowy z partnerami biznesowymi (m.in. media branżowe, influencerzy, youtuberzy, wydawcy), jak również cieplejsze przyjęcie tytułów przez graczy.

18. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty Sprawozdaniem Finansowym

NAKŁADY INWESTYCYJNE (W PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.12.2019
WYDATKI INWESTYCYJNE	6 820,75	177 793,88
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 820,75	89 393,88
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	88 400,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	88 400,00

Źródło: Emitent

Emitent dotychczas nie poniósł żadnych znaczących nakładów inwestycyjnych w rzeczowe środki trwałe. Niemniej jednak Spółka inwestuje w prace rozwojowe nad grami i zespół projektowo-produkcyjny, co jest ujmowane zarówno w postaci kosztów wynagrodzeń i usług obcych w zależności od formy współpracy z członkami zespołu produkcyjnego jak i wartości niematerialnych.

W danym okresie wydatki związane z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 89,393,88 zł. Na wydatki dotyczące aktywów niematerialnych składają się koszty związane z produkcją gry w tym m.in. koszty zewnętrznych usług i dostawców narzędzi informatycznych. Jednocześnie Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe w postaci sprzętu IT niezbędnego do produkcji gry. Ponadto w danym okresie Spółka udzieliła pożyczek w łącznej wysokości 88.400,00 zł, z czego 36.400,00 zł zostało udzielone współpracownikom na okres 3 lat, natomiast pożyczka w pozostałej kwocie 52.000,00 zł została udzielona Prezesowi Zarządu Spółki na okres 1,5 roku. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowych.

W I kwartale 2020 r. wartość poniesionych przez Emitenta nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 6 820,75 zł.

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

Podstawowym celem Emitenta jest ukończenie projektu P#1 oraz jego dystrybucja i finalnie sprzedaż. Wszelkie działania podejmowane przez Spółkę skoncentrowane są na dostarczeniu produktu o jak najlepszej jakości, który trafi w gusta graczy i spowoduje, że Emitent zacznie generować regularne przychody ze sprzedaży zapewniające stabilność finansową Spółki i pozwalające na dalszy rozwój samego portfolio produktowego oraz zespołu deweloperskiego. W ciągu najbliższych miesięcy od wprowadzenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu NewConnect planowane jest:

- ukończenie produkcji P#1 w wersji ALPHA - do końca 2020
- ukończenie produkcji P#1 w pełnej wersji – druga połowa 2021.

W związku ze specyfiką procesu produkcji gier polegającą na dużej dynamice i konieczności dostosowania się do warunków rynkowych Emitent zastrzega, że powyższe terminy mogą ulegać modyfikacji.

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

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

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

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

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Spółki. Główne grupy zobowiązań Emitenta na dzień 31 marca 2020 r. oraz 31.12.2019 r. kształtują się następująco:

PASYWA (W PLN)	31.03.2020	31.12.2019
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	409 918,12	584 321,98
Rezerwy na zobowiązania	369 068,00	375 868,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	40 850,12	208 453,98
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Źródło: Emitent.

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

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

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

Po dniu 31 grudnia 2019 r., tj. dniu na który sporządzono Sprawozdanie Finansowe zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w ocenie Zarządu Emitenta nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki, ani nie ujawniły się informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki.

26. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących

26.1. Zarząd

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w skład Zarządu może wchodzić Prezes Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. Nowo powołany członek Zarządu kontynuuje kadencję członka Zarządu, w którego miejsce został powołany. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem kadencji.

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

Imię nazwisko	Marek Markuszewski
Stanowisko	Prezes Zarządu
Kadencja upływa	10 września 2023 r.
Wiek	35 lat
Staż pracy w branży gamedev	13 lat
Edukacja	Akademia Frycza Modrzewskiego w Krakowie, Architektura i Planowanie Urbanistyczne
Doświadczenie zawodowe	- od 2019 wrz Członek Rady Nadzorczej Wooden Alien SA 2016 cze - 2017 paź: Senior Producer, CD Projekt RED 2015 wrz - 2016 maj: Project Manager, CD Projekt RED 2013 mar - 2015 sie: Producer, CD Projekt RED 2011 paź - 2013 lut: Producer, Reality Pump 2011 kwi - 2011 paź: Game Designer/Cutscene Artist, City Interactive 2010 kwi - 2011 kwi: Level designer/Environment Artist, GameLab 2009 kwi - 2009 sie: Game Designer, Drago Entertainment 2009 lut - 2009 kwi: Environment Artist, Buzzword Junkie 2008 lip - 2009 sty: Level designer/Environment Artist, SoDigital 2007 kwi - 2008 kwi: Level designer, City Interactive
Oświadczenia	- Marek Markuszewski nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. - Marek Markuszewski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Marek Markuszewski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - Marek Markuszewski w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Marek Markuszewski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Marek Markuszewski nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem zarządu takiej spółki kapitałowej. Niemniej jednak Marek Markuszewski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Wooden Alien S.A., której działalność jest konkurencyjna w stosunku do działalności prowadzonej przez Emitenta, na co Rada Nadzorcza

	Emitenta wyraziła zgodę nie identyfikując związanych z tym zagrożeń dla Emitenta. Marek Markuszewski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Prezes Zarządu	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Wooden Alien	Akcjonariusz mniejszościowy	Tak
	Wooden Alien	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Imię nazwisko	Daniel Betke
Stanowisko	Członek Zarządu
Kadencja upływa	10 września 2023 r.
Wiek	37 lat
Staż pracy w branży gamedev	14 lat
Edukacja	Akademia Górniczo-Hutnicza w Krakowie, Informatyka Politechnika Łódzka, Informatyka
Doświadczenie zawodowe	2017 lis - 2018 wrz: Unreal Animation Programmer, Bloober Team 2015 sie - 2017 sie: Senior Engine Programmer, CD Projekt RED 2013 kwi - 2015 sie: Senior Programmer, CD Projekt RED 2010 gru - 2012 lis: Lead Engine Programmer, Reality Pump 2006 wrz - 2010 lis: Lead Physics & Animation Programmer, Reality Pump - Od 1999 lip: Unity, Unreal, HaCra Team
Oświadczenia	- Daniel Betke nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. - Daniel Betke w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Daniel Betke nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - Daniel Betke w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Daniel Betke nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Daniel Betke nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Daniel Betke nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.

Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Członek Zarządu	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak

Imię nazwisko	Mariusz Antkiewicz		
Stanowisko	Członek Zarządu		
Kadencja upływa	10 września 2023 r.		
Wiek	33 lat		
Staż pracy w branży gamedev	10 lat		
Edukacja	Uniwersytet Pedagogiczny w Krakowie, Fizyka		
Historia pracy	2018 lut - 2018 sie: Project Manager/Producer, Bloober Team 2016 wrz - 2018 lut: Gameplay Designer, CD Projekt RED 2014 mar - 2016 wrz: QA Analyst, CD Projekt RED 2013 sie - 2014 lut: Game Designer, Connect 2 Media 2012 lis - 2013 maj: Lead Designer, Bloober Team 2011 lut - 2012 paź: Game Designer, Script Programmer, Bloober Team 2010 sty - 2011 sty: Mission Designer, QA Tester, Bloober Team		
Oświadczenia	- Mariusz Antkiewicz nie wykonuje innej działalności, która miałyby istotne znaczenie dla Emitenta. - Mariusz Antkiewicz w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Mariusz Antkiewicz nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - Mariusz Antkiewicz w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Mariusz Antkiewicz nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Mariusz Antkiewicz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Mariusz Antkiewicz nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Członek Zarządu	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak

26.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W wypadku gdy Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także sekretarza.

Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

W przypadku rezygnacji lub śmierci przed upływem kadencji, jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powzięcia wiedzy o ww. okoliczności, mogą dokonać wyboru członków Rady Nadzorczej w miejsce mandatów zwolnionych na skutek wystąpienia ww. okoliczności. Kadencja członków Rady Nadzorczej wybranych w sposób określony w zdaniu poprzedzającym kończy się z upływem 12 miesięcy od dnia powołania, ale nie później niż w dniu upływu kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej albo w dniu odbycia się najbliższego Walnego Zgromadzenia. Na datę Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza Emitenta składa się z następujących osób:

Imię nazwisko	Kamil Klinowski
Stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	10 września 2021 r.
Wiek	44 lat
Edukacja	Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, Zarządzanie Międzynarodowe Instytut Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk, studia doktoranckie 3 stopnia
Doświadczenie zawodowe	▪ od 2020 kw: Lead Inwestor, Członek Rady Nadzorczej, Far From Home SA ▪ od 2019 wrz: Lead Inwestor, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wooden Alien SA ▪ od 2018 wrz: Lead Inwestor, Przewodniczący Rady Nadzorczej, Starward Industries SA ▪ 2007 - 2009: Członek Zarządu - CMO, Duncon Bikes sp. z o.o. ▪ 2003 - 2006: Prokurent, Republika Kawy sp. z o.o ▪ 1997 - 2001: Prezes Zarządu, Gestor Plakat sp. z o.o ▪ od 1993: Inwestor indywidualny w sektorze spółek technologicznych (gamedev / biotech)
Oświadczenia	▪ Kamil Klinowski nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. ▪ Kamil Klinowski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Kamil Klinowski nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

	- Kamil Klinowski w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Kamil Klinowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Kamil Klinowski nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem zarządu takiej spółki kapitałowej. Niemniej jednak Kamil Klinowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Wooden Alien S.A. oraz Członka Rady Nadzorczej w spółce Far From Home S.A., których działalność jest konkurencyjna w stosunku do działalności prowadzonej przez Emitenta. - Kamil Klinowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Wooden Alien S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Wooden Alien S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Far From Home S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Far From Home S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Tre Operator sp. z o.o.	Wspólnik	Tak

Imię nazwisko	Dawid Sękowski
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	10 września 2021 r.
Wiek	41 lat
Edukacja	Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, Zarządzanie Międzynarodowe
Historia pracy	- od 2019 mar: Członek Rady Nadzorczej, Moonlit SA - od 2018 wrz: Członek Rady Nadzorczej, Starward Industries SA - od 2016 maj: Vice President of Sales, Comarch SA 2019 lut - 2016 maj: Sales Director, Comarch SA - od 2006 paź: Inwestor indywidualny w sektorze spółek technologicznych (gamedev / biotech) 2002 kwi - 2009 lut: Key Account Manager, Comarch SA
Oświadczenia	- Dawid Sękowski nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. - Dawid Sękowski w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Dawid Sękowski nie otrzymał sądowego zakazu

	działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - Dawid Sękowski w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Dawid Sękowski nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Dawid Sękowski nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem zarządu takiej spółki kapitałowej. Niemniej jednak Dawid Sękowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Moonlit S.A., której działalność jest konkurencyjna w stosunku do działalności prowadzonej przez Emitenta. - Dawid Sękowski nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Moonlit S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Moonlit S.A.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak

Imię nazwisko	Przemysław Marmul
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	10 września 2021 r.
Wiek	40 lat
Edukacja	Uniwersytet Wrocławski, Ekonomia Franklin University, Master of Business Administration Wyższa Szkoła Zarządzania i Bankowości w Poznaniu, Zarządzanie i Marketing
Doświadczenie zawodowe	- od 2020 mar: Członek Rady Nadzorczej, ECC Games S.A. - od 2020 sty: Business Development, Kids with Sticks - od 2019 sie: Członek Rady Nadzorczej, Starward Industries SA - od 2018 sty: Head of New Business Development, Mesago Italia 2016 cze - 2017 sie: Chief Publishing Officer, Techland 2011 paź - 2016 maj: Business Development Director, Techland 2002 - 2006 sty: International Sales Manager, Techland - od 1998: Managing Director, PM Consulting
Oświadczenia	- Przemysław Marmul nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. - Przemysław Marmul w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Przemysław Marmul nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

	- Przemysł Marmul w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Przemysł Marmul nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Przemysł Marmul nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. - Przemysł Marmul nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak
	ECC Games S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	ECC Games S.A.	Akcjonariusz	Tak

Imię nazwisko	Katarzyna Pióro
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Kadencja upływa	10 września 2021 r.
Wiek	37 lat
Edukacja	Uniwersytet Jagielloński, politologia, specjalizacja: dziennikarstwo, magister Uniwersytet Jagielloński, zarządzanie i marketing, specjalizacja: zarządzanie w administracji publicznej, licencjat Wyższa Szkoła Europejska im. Józefa Tischnera, International Business Communication, studia podyplomowe
Doświadczenie zawodowe	- od 2019 maj: Członek Rady Nadzorczej, Starward Industries SA - od 2017 lip: wspólnik i Członek Zarządu, Brand & Sell 2010 mar – 2014 sty: właściciel PR Manager, Rzecznik, "Polskie Zdroje sp. z o.o." S.K.A. Cisowianka 2007 paź - 2010 mar: wspólnik Papaya Group
Oświadczenia	- Katarzyna Pióro nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. - Katarzyna Pióro w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Katarzyna Pióro nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - Katarzyna Pióro w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełniła funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Katarzyna Pióro nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Katarzyna Pióro nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem organu spółki

	kapitałowej oraz nie jest członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Katarzyna Pióro nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonych na podstawie Ustawy o KRS.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Starward Industries S.A.	Akcjonariusz	Tak
	Brand&Sell sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Brand&Sell sp. z o.o.	Wspólnik	Tak

Imię nazwisko	Marcin Górecki		
Stanowisko	Członek Rady Nadzorczej		
Kadencja upływa	10 września 2021 r.		
Wiek	44 lat		
Edukacja	Wyższa Szkoła Dziennikarska im Melchiora Wańkowicza w Warszawie		
Doświadczenie zawodowe	- od 2019 wrz: Członek Rady Nadzorczej, Wooden Alien SA - od 2019 sie: Członek Rady Nadzorczej, Starward Industries SA 2010 - 2013: Członek Rady Nadzorczej, 11 bit studios SA - od 1998: Właściciel, Redaktor Naczelny, Neo Plus 1995 -1998: Redaktor, Secret Service		
Oświadczenia	- Michał Górecki nie wykonuje innej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta. - Michał Górecki w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego. Jednocześnie w okresie ostatnich pięciu lat Michał Górecki nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego. - Michał Górecki w okresie co najmniej ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w podmiotach będących w stanie upadłości, restrukturyzacji lub likwidacji. - Michał Górecki nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Michał Górecki nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej, ani członkiem zarządu takiej spółki kapitałowej. Niemniej jednak Michał Górecki pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w spółce Wooden Alien S.A., której działalność jest konkurencyjna w stosunku do działalności prowadzonej przez Emitenta.		
Informacja o spółkach prawa handlowego, w których w okresie co najmniej ostatnich 3 lat osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem	Nazwa spółki	Funkcja	Czy pełniona na datę Dokumentu Informacyjnego
	Starward Industries S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Wooden Alien S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

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

Na datę Dokumentu Informacyjnego liczba akcjonariuszy Emitenta wynosi 166, z czego 163 to osoby fizyczne oraz 3 to osoby prawne. W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na datę Dokumentu Informacyjnego.

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski	380 001	20,56%	380 001	20,56%
2	Kamil Klinowski ²	124 833	6,76%	124 833	6,76%
3	Marcin Przasnyski	119 787	6,48%	119 787	6,48%
4	Chiswick Creative Ventures Limited	101 007	5,47%	101 007	5,47%
5	Sebastian Sptuszka	100 350	5,43%	100 350	5,43%
6	Daniel Betke	100 000	5,41%	100 000	5,41%
7	Dawid Sękowski **	82 201	4,45%	82 201	4,45%
8	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,71%	50 000	2,71%
9	Katarzyna Pióro **	47 125	2,55%	47 125	2,55%
10	Przemysław Marmul **	6 005	0,32%	6 005	0,32%
11	Pozostali akcjonariusze < 5,00%	736 691	39,86%	736 691	39,86%
	RAZEM	1 848 000	100,00%	1 848 000	100,00%

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

Źródło: Emitent.

W tabeli poniżej zamieszczono (w ujęciu liczbowym i procentowym) informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki po zrealizowaniu podwyższenia warunkowego opisanego w § 5. ust. 3. Statutu Spółki oraz pkt 8 rozdziału Dane o Emitencie, przy założeniu że wyemitowanych zostanie pozostałych 152 000 sztuk Akcji Programu Motywacyjnego.

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski *	380 001	19,00%	380 001	19,00%
2	Kamil Klinowski **	124 833	6,24%	124 833	6,24%
3	Marcin Przasnyski	119 787	5,99%	119 787	5,99%
4	Chiswick Creative Ventures Limited	101 007	5,05%	101 007	5,05%
5	Sebastian Sptuszka	100 350	5,02%	100 350	5,02%
6	Daniel Betke	100 000	5,00%	100 000	5,00%
7	Dawid Sękowski **	82 201	4,11%	82 201	4,11%
8	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,50%	50 000	2,50%
9	Katarzyna Pióro **	47 125	2,36%	47 125	2,36%
10	Przemysław Marmul **	6 005	0,30%	6 005	0,30%
11	Pozostali akcjonariusze < 5,00%	736 691	36,83%	736 691	36,83%
12	Akcje Programu Motywacyjnego	152 000	7,60%	152 000	7,60%
	RAZEM	2 000 000	100,00%	2 000 000	100,00%

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

Źródło: Emitent.

² Kamil Klinowski podpisał umowę warunkowej sprzedaży 243 akcji serii H (dalej "UWS") na rzecz PKO BP S.A., animatora rynku Emitenta, która zostanie zrealizowana pod warunkiem wprowadzenia Akcji do obrotu, zgodnie z postanowieniami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (NewConnect). Brak spełnienia tego warunku oznacza, że UWS wygasa

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od rozpoczęcia działalności do 31.12.2019 r.

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

(pieczęć jednostki)

BILANS na dzień 31.12.2019

AKTYWA	Nota	31.12.2019	
A. AKTYWA TRWAŁE		121 440,82	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	36	0,00	0,00
2. Wartość firmy	36	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	36	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		17 365,34	0,00
1. Środki trwałe		17 365,34	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	38	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	38	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	38	17 365,34	0,00
d) środki transportu	38	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	38	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	41	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	11	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	11	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	11	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		90 408,48	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		90 408,48	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		90 408,48	0,00
– udziały lub akcje	1	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	1	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	1	90 408,48	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	1	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		13 667,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	13 667,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	35	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		5 163 695,36	0,00
I. Zapasy		1 596 775,96	0,00
1. Materiały	42	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	42	1 596 775,96	0,00
– w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00
3. Produkty gotowe	42	0,00	0,00
4. Towary	42	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	42	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe		146 789,08	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS na dzień 31.12.2019

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy	11	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	11	0,00	0,00
b) inne	11	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy	11	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	11	0,00	0,00
b) inne	11	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek		146 789,08	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		211,18	0,00
– do 12 miesięcy	11	211,18	0,00
– powyżej 12 miesięcy	11	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	11	114 723,78	0,00
c) inne	11	31 854,12	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	11	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		3 383 253,45	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		3 383 253,45	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		3 383 253,45	0,00
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2	3 383 253,45	0,00
– inne środki pieniężne	2	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	2	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35	36 876,87	0,00
– w tym: aktywa z tytułu niezakończonych umów budowlanych		0,00	0,00
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM		5 285 136,18	0,00

Sporządzono Kraków dnia 13.02.2020
(miejscowość) (data)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

.....
(podpis)

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

(pieczęćka jednostki)

BILANS na dzień 31.12.2019

PASYWA	Nota	31.12.2019	
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 700 814,20	0,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		224 509,35	0,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	5	5 924 259,95	0,00
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	5	5 924 259,95	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	6	0,00	0,00
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	6	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	7	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	7	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	7	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	8	0,00	0,00
VI. Zysk (strata) netto		-1 447 955,10	0,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		584 321,98	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania		375 868,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	307 068,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
– długoterminowa	34	0,00	0,00
– krótkoterminowa	34	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		68 800,00	0,00
– długoterminowe	34	60 000,00	0,00
– krótkoterminowe	34	8 800,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	12	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	12	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	12	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	12	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	12	0,00	0,00
d) inne	12	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe		208 453,98	0,00
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy	12	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	12	0,00	0,00
b) inne	12	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
– do 12 miesięcy	12	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	12	0,00	0,00
b) inne	12	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		208 453,98	0,00
a) kredyty i pożyczki	12	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	12	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	12	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		192 782,16	0,00
– do 12 miesięcy	12	192 782,16	0,00
– powyżej 12 miesięcy	12	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	12	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	12	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

BILANS na dzień 31.12.2019

g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	12	7 147,28	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	12	5 761,86	0,00
i) inne	12	2 762,68	0,00
4. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	35	0,00	0,00
2. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	35	0,00	0,00
3. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
– długoterminowe	35	0,00	0,00
– krótkoterminowe	35	0,00	0,00
PASYWA RAZEM		5 285 136,18	0,00

Sporządzono Kraków dnia 13.02.2020
(miejscowość) (data)

(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

(podpisy)

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

(pieczęć jednostki)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 10.09.2018 - 31.12.2019

	Nota	10.09.2018 - 31.12.2019	
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:		1 596 775,96	0,00
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		1 596 775,96	0,00
– w tym obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	28	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	27	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej		2 766 799,04	0,00
I. Amortyzacja	28	72 028,54	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	28	69 011,94	0,00
III. Usługi obce	28	2 340 370,78	0,00
IV. Podatki i opłaty, w tym:	28	3 879,56	0,00
– podatek akcyzowy	28	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	28	130 363,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	28	17 916,36	0,00
– emerytalne	28	7 837,28	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	28	133 228,86	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29	0,00	0,00
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)		-1 170 023,08	0,00
D. Pozostałe przychody operacyjne		43,13	0,00
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	30, 31	0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	30	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	30	43,13	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne		5,56	0,00
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	31, 30	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	31	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	31	5,56	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)		-1 169 985,51	0,00
G. Przychody finansowe		16 056,56	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	32	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	32	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	32	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	32	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	32	16 056,56	0,00
– od jednostek powiązanych	32	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
V. Inne	32, 33	0,00	0,00
H. Koszty finansowe		625,15	0,00
I. Odsetki, w tym:	33	90,42	0,00
– dla jednostek powiązanych	33	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		0,00	0,00
IV. Inne	33, 32	534,73	0,00
I. Zysk (strata) brutto (F+G–H)		-1 154 554,10	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za 10.09.2018 - 31.12.2019

J. Podatek dochodowy		293 401,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)		-1 447 955,10	0,00

Sporządzono Kraków dnia 13.02.2020
(miejscowość) (data)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

.....
(podpisy)

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

(pieczęć jednostki)

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
IIa. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	0,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	224 509,35	0,00
a) zwiększenie z tytułu	224 509,35	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	224 509,35	0,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	224 509,35	0,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 924 259,95	0,00
a) zwiększenie z tytułu	5 924 259,95	0,00
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	5 924 259,95	0,00
– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– zbycia lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 924 259,95	0,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
– przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,	0,00	0,00
6. Wynik netto	-1 447 955,10	0,00
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	1 447 955,10	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 700 814,20	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Sporządzono Kraków dnia 13.02.2020
(miejscowość) (data)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

.....
(podpisy)

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

(pieczęć jednostki)

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

Treść	Nota	10.09.2018 - 31.12.2019	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-2 587 721,97	0,00
I. Zysk (strata) netto		-1 447 955,10	0,00
II. Korekty razem		-1 139 766,87	0,00
1. Amortyzacja		72 028,54	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	23	-2 008,48	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	23	375 868,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	23	-1 596 775,96	0,00
7. Zmiana stanu należności	23	- 146 789,08	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	23	208 453,98	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23	-50 543,87	0,00
10. Inne korekty	23	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-2 587 721,97	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-177 793,88	0,00
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
– odsetki		0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		177 793,88	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		89 393,88	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		88 400,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		88 400,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe		88 400,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		- 177 793,88	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		6148769,30	0,00
I. Wpływy		6 148 769,30	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		6 148 769,30	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN) (metoda pośrednia)

1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		6 148 769,30	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		3 383 253,45	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		3 383 253,45	0,00
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:		3 383 253,45	0,00
– o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Sporządzono Kraków dnia 13.02.2020
 (miejscowość) (data)

.....
 (nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg
 rachunkowych)

.....
 (podpisy)

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

Nazwa pozycji	Podstawa prawna	Rok bieżący			Rok poprzedni		
		Razem	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów	Razem	z zysków kapitałowych	z innych źródeł przychodów
A. Zysk (strata) brutto za dany rok		-1 154 554,10	0,00	-1 154 554,10	0,00	0,00	0,00
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	art. 22 ust. 4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone udziały lub wkłady w spółdzielni, umorzenie udziałów (akcji) w spółce	art. 12 ust. 4 pkt 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
środki pieniężne otrzymane przez wspólnika spółki niebędącej osobą prawną z tytułu: - likwidacji takiej spółki, - wystąpienia z takiej spółki	art. 12 ust. 4 pkt 3a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne niż środki pieniężne składniki otrzymane przez wspólnika spółki niebędącej osobą prawną z tytułu: - likwidacji takiej spółki, - wystąpienia z takiej spółki	art. 12 ust. 4 pkt 3b	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przychody z tytułu przeniesienia własności składników majątku będących przedmiotem wkładu niepieniężnego (aportu) wnoszone do spółki niebędącej osobą prawną	art. 12 ust. 4 pkt 3c	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przychody z wystąpienia ze spółki, o której mowa w art. 1 ust. 3	art. 12 ust. 4 pkt 3d	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone, umorzone lub zaniechane podatki i opłaty stanowiące dochody budżetu państwa albo budżetów jst, niezaliczonych do kosztów uzyskania przychodów	art. 12 ust. 4 pkt 6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone inne wydatki nie zaliczone do kosztów uzyskania przychodów	art. 12 ust. 4 pkt 6a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócone, umorzone lub zaniechane wpłaty dokonywane na PFRON niezaliczonych do kosztów uzyskania przychodów	art. 12 ust. 4 pkt 6b	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetki budżetowe otrzymane, a także oprocentowania zwrotu różnicy podatku od towarów i usług, w rozumieniu odrębnych przepisów	art. 12 ust. 4 pkt 7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
równowartość umorzonych zobowiązań, w tym także z tytułu pożyczek (kredytów), jeżeli umorzenie zobowiązań jest związane z postępowaniem ugodowym lub restrukturyzacją	art. 12 ust. 4 pkt 8	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zwrócona, na podstawie odrębnych przepisów, różnica podatku od towarów i usług	art. 12 ust. 4 pkt 10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:		2 034,48	0,00	2 034,48	0,00	0,00	0,00
naliczone, nieotrzymane odsetki od należności, w tym również od udzielonych pożyczek (kredytów);	art. 12 ust. 4 pkt 2	2 008,48	0,00	2 008,48	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane	art. 15a ust. 2	0,02	0,00	0,02	0,00	0,00	0,00
przychody bilansowe nie uznane podatkowo	art. 12 ust. 3a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		25,98	0,00	25,98	0,00	0,00	0,00
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zapłacone odsetki bilansowo ujęte w poprzednim okresie sprawozdawczym	art. 12 ust. 4 pkt 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zrealizowane różnice kursowe	art. 12 ust. 1 pkt 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zafakturowane szacunki przychodów	art. 12 ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:		27 808,17	0,00	27 808,17	0,00	0,00	0,00
wartość kosztu w tej części, w jakiej płatność wymagana przepisami została dokonana bez pośrednictwa rachunku płatniczego	art. 15d ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy i wpłaty na różnego rodzaju fundusze tworzone przez podatnika z wyjątkiem określonych przepisami	art. 16 ust. 1 pkt 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatki na nabycie lub wytworzenie składnika majątku, otrzymanego przez wspólnika w związku z likwidacją spółki niebędącej osobą prawną lub wystąpieniem z takiej spółki, niezaliczone do kosztów uzyskania przychodów w jakiegokolwiek formie	art. 16 ust. 1 pkt 8f	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny i ofiary wszelkiego rodzaju, z wyjątkiem określonych przepisami	art. 16 ust. 1 pkt 14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty egzekucyjne związanych z niewykonaniem zobowiązań	art. 16 ust. 1 pkt 17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisy z tytułu zużycia samochodu osobowego powyżej określonych przepisami limitów	art. 16 ust. 1 pkt 4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

kary, opłaty i odszkodowania oraz odsetki od tych zobowiązań z tytułu nieprzestrzegania przepisów ochrony środowiska	art. 16 ust. 1 pkt 19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wierzytelności odpisanych jako przedawnione	art. 16 ust. 1 pkt 20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odsetek za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych	art. 16 ust. 1 pkt 21	73,00	0,00	73,00	0,00	0,00	0,00
kar umownych i odszkodowań z tytułu wad dostarczonych towarów	art. 16 ust. 1 pkt 22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wierzytelności odpisanych jako nieściągalne	art. 16 ust. 1 pkt 25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpisów aktualizujących wartość należności	art. 16 ust. 1 pkt 26a	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
kosztów reprezentacji, w szczególności poniesionych na usługi gastronomiczne, zakup żywności oraz napojów, w tym alkoholowych	art. 16 ust. 1 pkt 28	11 144,77	0,00	11 144,77	0,00	0,00	0,00
wydatków ponoszonych na rzecz pracowników z tytułu używania przez nich samochodów na potrzeby podatnika	art. 16 ust. 1 pkt 30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wpłaty na PFRON	art. 16 ust. 1 pkt 36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
składek na rzecz organizacji, do których przynależność podatnika nie jest obowiązkowa	art. 16 ust. 1 pkt 37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
umorzonych wierzytelności, z wyjątkiem wierzytelności lub jej części, które uprzednio zostały zarachowane jako przychody należne - do wysokości zarachowanej jako przychód należny	art. 16 ust. 1 pkt 44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
składek na ubezpieczenie samochodu osobowego w wysokości przekraczającej ich część ustaloną w takiej proporcji, w jakiej pozostaje równowartość 20.000 euro	art. 16 ust. 1 pkt 49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wydatków, z zastrzeżeniem pkt 30, z tytułu kosztów używania, dla potrzeb działalności gospodarczej, samochodów osobowych niestanowiących składników majątku podatnika	art. 16 ust. 1 pkt 51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty związane z Radą Nadzorczą	...	14 115,13	0,00	14 115,13	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		2 475,27	0,00	2 475,27	0,00	0,00	0,00
F. Koszty nieuwzględniane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:		20 017,37	0,00	20 017,37	0,00	0,00	0,00
naliczone, lecz niezapłacone albo umorzone odsetki od zobowiązań, w tym również od pożyczek (kredytów)	art. 16 ust. 1 pkt 11	17,42	0,00	17,42	0,00	0,00	0,00
różnice kursowe niezrealizowane	art. 15a ust. 3	122,66	0,00	122,66	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

amortyzacja bilansowa niezgodna z przepisami podatkowymi	art. 15 ust. 6	6 031,10	0,00	6 031,10	0,00	0,00	0,00
koszty finansowania dłużnego w części, w jakiej nadwyżka kosztów finansowania dłużnego przewyższa określony limit	art. 15c ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty usług niematerialnych i innych ponoszonych na rzecz jednostek powiązanych powyżej określonego przepisami limitu	art. 15e ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty niewypłaconych, niedokonanych lub niepostawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz innych należności z tytułów określonych w art. 12	art. 16 ust. 1 pkt 57	1 912,75	0,00	1 912,75	0,00	0,00	0,00
koszty nieopłaconych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych składek, z zastrzeżeniem pkt 40 oraz art. 15 ust. 4h	art. 16 ust. 1 pkt 57a	3 133,44	0,00	3 133,44	0,00	0,00	0,00
koszty należnych, wypłaconych, dokonanych lub postawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz innych należności z tytułów określonych w art. 12	art. 16 ust. 1 pkt 57b	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość utworzonych rezerw na koszty	art. 15 ust. 4e	8 800,00	0,00	8 800,00	0,00	0,00	0,00
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		1 560 172,40	0,00	1 560 172,40	0,00	0,00	0,00
zapłacone odsetki, w tym od kredytów i pożyczek	art. 16 ust. 1 pkt 11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zrealizowane różnice kursowe	art. 15a ust. 3	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
amortyzacja podatkowa odmiennie rozliczana od bilansowej	art. 15 ust. 6	23 396,44	0,00	23 396,44	0,00	0,00	0,00
koszty usług niematerialnych z rozliczenia przekroczenia limitu w latach poprzednich (do 5 lat)	art. 15c ust. 9	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty finansowania dłużnego z rozliczenia przekroczenia limitu w latach poprzednich	art. 15c ust. 18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wypłacone wynagrodzenia z okresu poprzedniego	art. 15 ust. 4g	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wypłacone diety z okresu poprzedniego	art. 15 ust. 4g	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
opłacone składki społeczne z okresu poprzedniego	art. 15 ust. 4h	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty prac rozwojowych	art. 15 ust. 4a	1 536 775,96	0,00	1 536 775,96	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
za rok ... nie więcej niż 50%	art. 7 ust. 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość rzeczy i praw otrzymanych nieodpłatnie lub częściowo odpłatnie	art. 12 ust. 1 pkt 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody z udziału w spółce niebędącej osobą prawną (wartość ujemna)	art. 5 ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty uzyskania przychodów z udziału w spółce niebędącej osobą prawną (wartość ujemna)	art. 5 ust. 2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
darowizny na rzecz OPP oraz na rzecz kultu religijnego (wartość ujemna)	art. 18 ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zapłacony podatek od nieruchomości komercyjnej, w tym z współwłasności w spółkach osobowych (wartość ujemna)	art. 24b ust. 11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koszty uzyskania przychodów poniesione na działalność badawczo-rozwojową, tzw. koszty kwalifikowane (wartość ujemna)	art. 18d ust. 1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
pozostałe wartości (suma pozycji, z których każda jest mniejsza od 20 tys. zł)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Podatek dochodowy		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Podatek dochodowy łączny

Podatek dochodowy bieżący, w tym:	0,00	0,00
– podatek dochodowy od działalności zaniechanej	0,00	0,00
Podatek dochodowy bieżący – korekta lat ubiegłych	0,00	0,00
Podatek potrącony przez płatnika od wypłaconej dywidendy	0,00	0,00
Podatek u źródła zapłacony za granicą nie podlegający odliczeniu od podatku bieżącego	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	13 667,00	0,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	307 068,00	0,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	293 401,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO BILANSU

Nota 1	Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych
Nota 2	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 3	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)
Nota 4	Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji
Nota 5	Zmiany w kapitale zapasowym
Nota 6	Zmiany w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny
Nota 7	Zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych
Nota 8	Zysk (strata) z lat ubiegłych
Nota 9	Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa
Nota 10	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 11	Powiązania składników aktywów w bilansie
Nota 12	Powiązania składników pasywów w bilansie
Nota 13	Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających
Nota 14	Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących
Nota 15	Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych niefinansowych aktywów trwałych
Nota 16	Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych
Nota 17	Odpisy aktualizujące wartość należności
Nota 18	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów
Nota 19	Istotne odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów
Nota 20	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 21	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 22	Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych
Nota 23	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 24	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 25	Należne lub wypłacone wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących za rok obrotowy
Nota 26	Informacja o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy
Nota 27	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 28	Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby
Nota 29	Dane rozliczenia kręgu kosztów
Nota 30	Inne przychody operacyjne
Nota 31	Inne koszty operacyjne
Nota 32	Wybrane przychody finansowe
Nota 33	Wybrane koszty finansowe
Nota 34	Stan rezerw
Nota 35	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 36	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych
Nota 37	Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 3)
Nota 38	Zmiany w środkach trwałych
Nota 39	Wartość gruntów użytkowanych wieczystość
Nota 40	Wartość nieamortyzowanych lub nieumorzonych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innych umów, w tym z tytułu leasingu
Nota 41	Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie
Nota 42	Zapasy

Pozostałe informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do ustawy, w jednostce nie wystąpiły, bądź są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego jednostki za rok 10.09.2018 - 31.12.2019.

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 1

Zmiany w długoterminowych aktywach finansowych w jednostkach pozostałych

	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych, w tym:					Razem
	udziały lub akcje	dłużne papiery wartościowe	inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	udzielone pożyczki	inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	90 408,48	0,00	90 408,48
– nabycie	0,00	0,00	0,00	90 408,48	0,00	90 408,48
– korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	90 408,48	0,00	90 408,48
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 2

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	10.09.2018 - 31.12.2019	
1. Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
2. Środki pieniężne na rachunku VAT (split payment)	0,00	0,00
3. Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 383 253,45	0,00
4. Inne środki pieniężne	0,00	0,00
5. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem	3 383 253,45	0,00

Nota 3

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)

Rodzaj inwestycji	Kwota w PLN	Kwota w EUR	Po przeliczeniu EUR na PLN	Kwota w GBP	Po przeliczeniu GBP na PLN	Kwota w ...	Po przeliczeniu ... na PLN	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem w PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3 383 253,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 383 253,45
Inne środki pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	3 383 253,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 383 253,45

Nota 4

Struktura własności kapitału podstawowego oraz liczba i wartość nominalna subskrybowanych akcji

Struktura własności kapitału podstawowego (akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji)	Seria emisji	Data rejestracji	Sposób pokrycia kapitału	Prawo do dywidendy (od daty)	Liczba akcji/udziałów	Ilość głosów	Cena nominalna akcji/udziałów	Wartość nominalna akcji/udziałów (w PLN)	Udział w kapitale podstawowym*
Markuszewski Marek					380 001,00	380 001,00	0,13	49 400,13	22,00
Klinowski Kamil					124 055,00	124 055,00	0,13	16 127,15	7,18
Przasnyski Marcin					119 787,00	119 787,00	0,13	15 572,31	6,94
Chwilk Creative Ventures Limited					101 007,00	101 007,00	0,13	13 130,91	5,85
Spiuszcza Sebastian					100 000,00	100 000,00	0,13	13 000,00	5,79
Betke Daniel					100 000,00	100 000,00	0,13	13 000,00	5,79
Pozostali akcjonariusze (pakiet poniżej 5%)					802 145,00	802 145,00	0,13	104 278,85	46,45
Razem					1 726 995,00	1 726 995,00		224 509,35	100,00

* udział w kapitale podstawowym odpowiada udziałowi w ogólnej liczbie głosów

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 5

Zmiany w kapitale zapasowym

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	5 924 259,95	0,00
– sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,	5 924 259,95	0,00
– podziału zysku (utworzony ustawowo)	0,00	0,00
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
wykorzystanie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycie straty bilansowej	0,00	0,00
– umorzenie własnych udziałów	0,00	0,00
– podwyższenie kapitału zakładowego	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	5 924 259,95	0,00

Nota 6

Zmiany w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
– aktualizacji środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej inwestycji długoterminowych, w tym	0,00	0,00
– z wyceny instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00
– odroczonego podatku dochodowego, ustalonego od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej inwestycji długoterminowych, w tym	0,00	0,00
– z wyceny instrumentów zabezpieczających	0,00	0,00
– odroczonego podatku dochodowego, ustalonego od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał,	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 7

Zmiany w kapitałach (funduszach) rezerwowych

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Stan kapitałów rezerwowych na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Stan kapitałów rezerwowych na koniec okresu ogółem	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 8

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
– przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z zysku	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 9

Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:							Ogółem
			Razem (a-e)	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) zobowiązania wekslowe	e) inne (proszę podać tytuł)		
Okres spłaty										
do 1 roku										
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
od 1 roku do 3 lat										
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 3 lat do 5 lat										
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 5 lat										
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem										

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 9

Zobowiązania długoterminowe – struktura czasowa - ciąg dalszy z poprzedniej strony

		1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:						Ogółem
				Razem (a-e)	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) zobowiązania wekslowe	e) inne (proszę podać tytuł)	
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Nota 10

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Charakter i forma zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zobowiązania
– hipoteka		0,00
– zastaw towarów		0,00
– zastaw rzeczowych aktywów trwałych		0,00
– z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)		0,00
– inne		0,00
Razem		0,00

Nota 11

Powiązania składników aktywów w bilansie

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	146 789,08	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 11

Powiązania składników aktywów w bilansie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie	Kwota brutto roku obrotowego	Odpisy aktualizujące wartość	Kwota brutto roku poprzedzającego	Odpisy aktualizujące wartość
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne należności	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	146 789,08	0,00	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu kaucji gwarancyjnych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu nabycia dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	211,18	0,00	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	211,18	0,00	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	114 723,78	0,00	0,00	0,00
– inne należności	31 854,12	0,00	0,00	0,00
– dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 12

Powiązania składników pasywów w bilansie

Wyszczególnienie	Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
1. Zobowiązania od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
– z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
– z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
– z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
– z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania od pozostałych jednostek	208 453,98	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 12

Powiązania składników pasywów w bilansie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Wyszczególnienie	Kwota roku obrotowego	Kwota roku poprzedzającego
– z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	208 453,98	0,00
– z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
– z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
– z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
– z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	192 782,16	0,00
– do 12 miesięcy	192 782,16	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
– z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy i usługi	0,00	0,00
– z tytułu zobowiązań wekslowych	0,00	0,00
– z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	7 147,28	0,00
– z tytułu wynagrodzeń	5 761,86	0,00
– inne	2 762,68	0,00

Nota 13

Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających

Rodzaj świadczenia	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Stan na początek okresu	Udzielone	Odpisane lub umorzone	Spłacone	Stan na koniec okresu
1. Pożyczka/ kredyt							
Markuszewski Marek (Prezes Zarządu)	2%	zgodnie z art. 723 K.C.	0,00	52 000,00	0,00	0,00	52 000,00
Betke Daniel (Członek Zarządu)	2%	zgodnie z art. 723 K.C.	0,00	13 000,00	0,00	0,00	13 000,00
			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	65 000,00	0,00	0,00	65 000,00
2. Zaliczka							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne świadczenie (proszę wymienić)							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM			0,00	65 000,00	0,00	0,00	65 000,00

Nota 14

Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących

Rodzaj świadczenia	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Stan na początek okresu	Udzielone	Odpisane lub umorzone	Spłacone	Stan na koniec okresu
1. Pożyczka/kredyt							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zaliczka							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne świadczenie (proszę wymienić)							
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
funkcja			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 14

Zaliczki, kredyty, pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Rodzaj świadczenia	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Stan na początek okresu	Udzielone	Odpisane lub umorzone	Spłacone	Stan na koniec okresu
Razem			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGÓŁEM			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 15

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych niefinansowych aktywów trwałych

Tytuł aktywu trwałego	Kwota odpisu dokonana w roku obrotowym	Kwota odpisu dokonana w roku poprzedzającym	Proszę podać, w której z poniższych kategorii ujęto odpis aktualizujący: - w rachunku zysków i strat - w kapitale własnym - w ujemnej wartości firmy	Najważniejsze zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia i odwrócenia odpisów aktualizujących spowodowanych utratą wartości
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00		
Środki trwałe	0,00	0,00		
Należności długoterminowe	0,00	0,00		
Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00		

Nota 16

Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych

Tytuł aktywu trwałego	Kwota odpisu dokonana w roku obrotowym	Kwota odpisu dokonana w roku poprzedzającym	Proszę podać, w której z poniższych kategorii ujęto odpis aktualizujący: - w rachunku zysków i strat - w kapitale własnym - w ujemnej wartości firmy	Najważniejsze zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia i odwrócenia odpisów aktualizujących spowodowanych utratą wartości
Udziały	0,00	0,00		
Akcje	0,00	0,00		
Inne papiery wartościowe	0,00	0,00		
Udzielone pożyczki	0,00	0,00		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00		

Nota 17

Odpisy aktualizujące wartość należności

Rodzaj należności	Zmiany stanu odpisów w ciągu roku obrotowego				
	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec roku obrotowego
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 18

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Rodzaj zapasu	10.09.2018 - 31.12.2019	
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 19

Istotne odpisy aktualizujące wartość pozostałych aktywów

Rodzaj składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego korzyści ekonomiczne	Wskaźanie, czy wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów odpowiada jego wartości handlowej/wartości użytkowej	Przyczyna ograniczenia ustalenia wartości odzyskiwalnej na podstawie szacunku tylko jednej z dwóch wartości: handlowej/użytkowej	Wskaźanie, czy wartość odzyskiwalna odpowiadająca wartości handlowej została ustalona na podstawie odniesień do aktywnego rynku	Kwota odpisu u aktualizującego	Kwota odwrócenia odpisu u aktualizującego	Proszę podać, w której z poniższych kategorii ujęto odpis aktualizujący: - w rachunku zysków i strat - w kapitale własnym - w ujemnej wartości firmy - w przychodach przyszłych	Najważniejsze zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia i odwrócenia odpisów aktualizujących spowodowanych utratą wartości
1. Materiały				0,00	0,00		
2. Półprodukty i produkty w toku				0,00	0,00		
– w tym obiekty w zabudowie				0,00	0,00		
3. Produkty gotowe				0,00	0,00		
4. Towary				0,00	0,00		
5. Ośrodek wypracowujący korzyści ekonomiczne: ...				0,00	0,00		
6. ...				0,00	0,00		

Nota 20

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	10.09.2018 - 31.12.2019	
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy w kwocie netto	0,00	0,00
– wartość brutto	0,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
– wartość brutto	0,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
– wartość brutto	0,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
2. Zwiększenia	13 667,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	13 667,00	0,00
– odpis aktualizujący zapasy	0,00	0,00
– rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
– rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wyroby gotowe	0,00	0,00
– rezerwa na koszty usług obcych	13 072,00	0,00
– nadwyżka kosztów szacowanych z niezakończonych umów budowlanych nad kosztami poniesionymi	0,00	0,00
– koszty nieopłaconych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych składek	595,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 20

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	10.09.2018 - 31.12.2019	
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	13 667,00	0,00
a) odniesionych na wynik finansowy	13 667,00	0,00
– wartość brutto	13 667,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
– wartość brutto	0,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
– wartość brutto	0,00	0,00
– wartość odpisów aktualizujących	0,00	0,00
5. Przypuszczalna wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dokładne ustalenie nie jest wykonalne (pkt 16.8. i 16.12. KSR nr 2). W tym przypadku podaje się również informację o wartości różnic przejściowych dotyczących tych inwestycji	0,00	0,00
6. Określenie przyczyn, dla których jednostka nie dokonała odpisów aktualizujących aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
7. Łączna kwota różnic przejściowych związanych z inwestycjami na które nie utworzono rezerwy na podatek odroczone, w tym w:	0,00	0,00
– w jednostkach podporządkowanych	0,00	0,00
– w oddziałach	0,00	0,00
– we wspólnych przedsięwzięciach	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 21

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	10.09.2018 - 31.12.2019	
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	0,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	0,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	307 068,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	307 068,00	0,00
– nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...	0,00	0,00
– odsetki naliczone od pożyczek	382,00	0,00
– niezamortyzowane środki trwałe	3 299,00	0,00
– produkcja w toku	303 387,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	307 068,00	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	307 068,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
5. Przypuszczalna wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dokładne ustalenie nie jest wykonalne (pkt 16.8. i 16.12. KSR nr 2). W tym przypadku podaje się również informację o wartości różnic przejściowych dotyczących tych inwestycji.	0,00	0,00

Nota 22

Kursy dewiz przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego wyrażonych w walutach obcych

Waluta	kurs dla okresu sprawozdawczego	kurs dla okresu poprzedzającego
Euro	4,2585	0,00
USD	0,00	0,00
GBP	0,00	0,00
...	0,00	0,00
...	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 23

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10.09.2018 - 31.12.2019	
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielonych pożyczek	-2 008,48	0,00
Odsetki od kredytów	0,00	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	0,00
Razem odsetki	-2 008,48	0,00

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	10.09.2018 - 31.12.2019	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	307 068,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	68 800,00	0,00
Razem	375 868,00	0,00
Zmiana stanu	375 868,00	0,00

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	10.09.2018 - 31.12.2019	
Ogółem zapasy	1 596 775,96	0,00
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	1 596 775,96	0,00
Zmiana stanu, w tym:	-1 596 775,96	0,00
Zmiana stanu z tytułu wkładu niepieniężnego otrzymanego(-)/przekazanego(+) w postaci składników majątku obrotowego (zapasów)	0,00	0,00

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	10.09.2018 - 31.12.2019	
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	146 789,08	0,00
Razem należności	146 789,08	0,00
Zmiana stanu należności	-146 789,08	0,00

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	10.09.2018 - 31.12.2019	
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	208 453,98	0,00
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem zobowiązania, w tym:	208 453,98	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego odnoszonego bezpośrednio na kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 23

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10.09.2018 - 31.12.2019	
Zobowiązania z działalności operacyjnej	208 453,98	0,00
Zmiana stanu zobowiązań	208 453,98	0,00
Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10.09.2018 - 31.12.2019	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 667,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 876,87	0,00
Razem	50 543,87	0,00
1. Zmiana stanu	-50 543,87	0,00
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2. Zmiana stanu	0,00	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-50 543,87	0,00
Pozycja A.II.10. Inne korekty	10.09.2018 - 31.12.2019	
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	10.09.2018 - 31.12.2019	
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 383 253,45	0,00
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
– czeki	0,00	0,00
– weksle	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	3 383 253,45	0,00
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	3 383 253,45	0,00
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Wyjaśnienie różnic w zakresie środków pieniężnych przyjętych w bilansie i rachunku przepływów pieniężnych:

--

Nota 24

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Opis	Wartość umowy
	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 24

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Opis	Wartość umowy
	0,00
	0,00

Nota 25

Należne lub wypłacone wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących za rok obrotowy

Wynagrodzenia	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, w tym:	80 300,00	0,00
1. Wynagrodzenie	80 300,00	0,00
Marek Markuszewski (Prezes Zarządu)	35 100,00	0,00
Daniel Betke (Członek Zarządu)	10 100,00	0,00
Mariusz Antkiewicz (Członek Zarządu)	10 100,00	0,00
Maciej Mikształ (Członek Zarządu przez część roku podatkowego)	25 000,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
II. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów nadzorujących, w tym:	0,00	0,00
1. Wynagrodzenie	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
III. Wypłacone lub należne wynagrodzenia osobom wchodzącym w skład organów administrujących, w tym:	0,00	0,00
1. Wynagrodzenie	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
2. Nagrody i wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
(pełniona funkcja)	0,00	0,00
RAZEM	80 300,00	0,00

Nota 26

Informacja o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i na wynik finansowy jednostki

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 26

Informacja o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym	Wpływ na sytuację majątkową, finansową i na wynik finansowy jednostki

Nota 27

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

	10.09.2018 - 31.12.2019		od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych
	od jednostek powiązanych	od jednostek pozostałych		
1. Sprzedaż usług (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Sprzedaż materiałów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów lub innych usług (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży (struktura rzeczowa)	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym:				
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
– towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00	0,00	0,00
– produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
– towary	0,00	0,00	0,00	0,00
Sprzedaż wewnątrznijna	0,00	0,00	0,00	0,00
– produkty/usługi	0,00	0,00	0,00	0,00
– towary	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 28

Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby

	10.09.2018 - 31.12.2019	
A. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00
B. Koszty wg rodzajów	2 766 799,04	0,00
1. Amortyzacja	72 028,54	0,00
2. Zużycie materiałów i energii	69 011,94	0,00
3. Usługi obce	2 340 370,78	0,00
4. Podatki i opłaty, w tym:	3 879,56	0,00
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	130 363,00	0,00
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym	17 916,36	0,00
– emerytalne	7 837,28	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 28

Dane o kosztach rodzajowych oraz o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	10.09.2018 - 31.12.2019	
7. Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	133 228,86	0,00
– podróże służbowe	30 932,28	0,00
– reprezentacja i reklama	99 438,42	0,00
– pozostałe	2 858,16	0,00
RAZEM	2 766 799,04	0,00

Nota 29

Dane rozliczenia kręgu kosztów

	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisanie zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisanie kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00
II. Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	1 596 775,96	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	1 596 775,96	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00
III. Koszt własny produkcji sprzedanej	1 170 023,08	0,00
– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
– koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
– koszty sprzedaży	0,00	0,00
– koszty ogólnego zarządu	1 170 023,08	0,00
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00

Nota 30

Inne przychody operacyjne

	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
II. Pozostałe, w tym:	43,13	0,00
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
3) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
4) otrzymane koszty postępowania spornego	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
8) przychody z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
9) pozostałe	43,13	0,00
9) ...	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne RAZEM	43,13	0,00

Nota 31

Inne koszty operacyjne

	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 31

Inne koszty operacyjne - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	10.09.2018 - 31.12.2019	
- ...	0,00	0,00
II. Pozostałe, w tym:	5,56	0,00
1) odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
2) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
3) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
4) odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
Przyczyna utworzenia:		
5) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
6) przedawnione należności	0,00	0,00
7) niezwrócone, umorzone nadpłaty podatków	0,00	0,00
8) koszty z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
9) pozostałe	5,56	0,00
10) ...	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne RAZEM	5,56	0,00

Nota 32

Wybrane przychody finansowe

	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach razem	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– od jednostki dominującej	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	0,00
II. Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	16 056,56	0,00
1) z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– od jednostki dominującej	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	0,00
2) pozostałe odsetki	16 056,56	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek zależnych	0,00	0,00
– od jednostek współzależnych	0,00	0,00
– od jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– od znaczącego inwestora	0,00	0,00
– od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– od jednostki dominującej	0,00	0,00
– od pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	16 056,56	0,00
III. Inne przychody finansowe razem	0,06	0,00
1) dodatnie różnice kursowe	0,06	0,00
– zrealizowane	0,04	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 32

Wybrane przychody finansowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	10.09.2018 - 31.12.2019	
– niezrealizowane	0,02	0,00
2) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3) pozostałe, w tym:	0,00	0,00
– przychody z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00

Nota 33

Wybrane koszty finansowe

	10.09.2018 - 31.12.2019	
I. Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	90,42	0,00
1) od kredytów i pożyczek	0,00	0,00
a) dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– dla jednostek zależnych	0,00	0,00
– dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
– dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
– dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– dla jednostki dominującej	0,00	0,00
– dla pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) dla innych jednostek	0,00	0,00
2) pozostałe odsetki	90,42	0,00
a) dla jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
– dla jednostek zależnych	0,00	0,00
– dla jednostek współzależnych	0,00	0,00
– dla jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00
– dla znaczącego inwestora	0,00	0,00
– dla wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
– dla jednostki dominującej	0,00	0,00
– dla pozostałych jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) dla innych jednostek	90,42	0,00
II. Inne koszty finansowe razem	534,79	0,00
1) ujemne różnice kursowe	534,79	0,00
– zrealizowane	412,13	0,00
– niezrealizowane	122,66	0,00
2) utworzone rezerwy (z tytułu)	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3) pozostałe, w tym:	0,00	0,00
– koszty z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 34
Stan rezerw

	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	307 068,00	0,00	0,00	307 068,00
2. Na świadczenia emerytalne i podobne, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	0,00	68 800,00	0,00	0,00	68 800,00
a) długoterminowe	0,00	60 000,00	0,00	0,00	60 000,00
– rezerwa na premie	0,00	60 000,00	0,00	0,00	60 000,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	8 800,00	0,00	0,00	8 800,00
– rezerwa na sporządzenie i badanie sprawozdania finansowego za 2019 rok	0,00	8 800,00	0,00	0,00	8 800,00
– ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	375 868,00	0,00	0,00	375 868,00

Nota 35
Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	13 667,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	13 667,00	0,00
– wynikających ze strat podatkowych, w tym podział według terminów wygaśnięcia prawa do odliczenia tych strat	0,00	0,00
– w roku ...	0,00	0,00
– w roku ...	0,00	0,00
– w roku ...	0,00	0,00
– wynikających z nierozliczonych dochodów wolnych od podatku oraz nierozliczonych zmniejszeń podstawy opodatkowania	0,00	0,00
– wynikających z pozostałych ujemnych różnic przejściowych, z tego m.in. (proszę wymienić największe):	13 667,00	0,00
– rezerwy	13 072,00	0,00
– pozostałe	595,00	0,00
– odpisy aktualizujące wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie razem:	0,00	0,00
– kredyty	0,00	0,00
– obligacje	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
3. Inne	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów (czynne), w tym:	36 876,87	0,00
1. Polisy ubezpieczenia osób i składników majątku	0,00	0,00
2. Opłacony z góry czynsz	0,00	0,00
3. Opłacone z góry koszty energii	0,00	0,00
4. Prenumerata czasopism	0,00	0,00
5. Roczny odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
6. Koszty przygotowania i uruchomienia nowej produkcji	0,00	0,00
7. Różnica między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie razem:	0,00	0,00
– kredyty	0,00	0,00
– obligacje	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 35

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	10.09.2018 - 31.12.2019	
8. Nadwyżka kosztów poniesionych nad kosztami szacowanymi z niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
9. Nadwyżka przychodów szacowanych nad należnościami zafakturowanymi z tytułu usług budowlanych	0,00	0,00
10. Korekta VAT z art. 89b ustawy	615,48	0,00
11. pozostałe	36 261,39	0,00
Rozliczenia międzyokresowe (biernie), w tym:	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Stan na BO	0,00	0,00
a) zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– nadwyżka kosztów szacowanych nad kosztami poniesionymi z niezakończonych umów budowlanych	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
– nadwyżka należności zafakturowanych nad przychodami szacowanymi z tytułu usług budowlanych	0,00	0,00
– przychody oszacowane i niezafakturowane	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
– ...	0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe umów budowlanych	0,00	0,00

Nota 36

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Oprogramowanie komputerów	Inne, w tym know-how	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
– nabycie	0,00	0,00	0,00	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
– przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 36

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje	Prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych	Oprogramowanie komputerów	Inne, w tym know-how	Razem
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia bieżące – zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Umorzenia – zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 500,00	0,00	0,00	1 500,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	100,00

Nota 37

Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 3)

Tytuł kosztów zakończonych prac rozwojowych	Kwota zakończonych prac rozwojowych	Okres amortyzacji kosztów zakończonych prac rozwojowych	Uzasadnienie ustalonego okresu amortyzacji	Wartość amortyzacji / umorzenia
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00			0,00

Nota 38

Zmiany w środkach trwałych

	Grunt	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	23 396,44	0,00	64 497,44	87 893,88
– nabycie	0,00	0,00	0,00	23 396,44	0,00	64 497,44	87 893,88
– przenieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przenieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	23 396,44	0,00	64 497,44	87 893,88
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 38

Zmiany w środkach trwałych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Grunty	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle oraz będące odrębną własnością lokale oraz prawa do lokalu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenia bieżące – zwiększenia	0,00	0,00	0,00	6 031,10	0,00	64 497,44	70 528,54
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– rozchód	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	6 031,10	0,00	64 497,44	70 528,54
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	17 365,34	0,00	0,00	17 365,34
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	26,00	0,00	100,00	80,00

Nota 39

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Treść (nr działki, adres)	Powierzchnia (m2)	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu w trakcie roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego
			Zwiększenia	Zmniejszenia	
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 40

Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub innych umów, w tym z tytułu leasingu

Grupa rodzajowa środków trwałych wg KRŚT	Rodzaj umowy	Stan na początek roku obrotowego	Zmiany stanu w trakcie roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego
			Zwiększenia	Zmniejszenia	
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00
		0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 41

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym z wyjątkiem odsetek i różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki w roku obrotowym zwiększające koszt wytworzenia	0,00	0,00

STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA

Nota 41

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe powiększające koszt wytworzenia środków trwałych w budowie - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Różnice kursowe w roku obrotowym zwiększające koszt wytworzenia	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Nota 42

Zapasy

	10.09.2018 - 31.12.2019	
Materialy	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	1 596 775,96	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
RAZEM	1 596 775,96	0,00

Sporządzono Kraków dnia 13.02.2020
(miejscowość) (data)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg
rachunkowych)

.....
(podpisy)

2. Sprawozdanie z badania przez firmę audytorską Sprawozdania Finansowego

Kancelaria Magnet Sp. z o.o.
ul. Sapalskiego 39 30-399 Kraków
tel.: +48 690 026 724
tel.: +48 663 366 164
e-mail: biuro@kancelariamagnet.pl

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
dla Starward Industries Spółka Akcyjna**

Opinia o zbadanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie finansowe”) Starward Industries Spółka Akcyjna z siedzibą na ul. Przemysłowej 12, 30-701 Kraków („Spółka”), na które składa się:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- (b) bilans sporządzony na 31 grudnia 2019 r. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **5 285 136,18 zł**;
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 10 września 2018 do 31 grudnia 2019 r. który wykazuje stratę netto w wysokości **1 447 955,10 zł**;
- (d) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 10 września 2018 do 31 grudnia 2019 r., który wykazuje zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **3 383 253,45 zł**;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 10 września 2018 do 31 grudnia 2019 r., które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o **4 700 814,20 zł**;
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

Naszym zdaniem, zbadane roczne sprawozdanie finansowe:

- (a) przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późniejszymi zmianami) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.



Kancelaria Magnet Sp. z o.o.
ul. Sapalskiego 39 30-399 Kraków
tel.: +48 690 026 724
tel.: +48 663 366 164
e-mail: biuro@kancelariamagnet.pl

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów (z późn. zm.)* („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. poz. 1089 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego* tego sprawozdania.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

* W związku z uchwałą nr 3589/54/2019 KRBR z 7 maja 2019 r. w sprawie zmiany uchwały w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów.



Kancelaria Magnet Sp. z o.o.
ul. Sapalskiego 39 30-399 Kraków
tel.: +48 690 026 724
tel.: +48 663 366 164
e-mail: biuro@kancelariamagnet.pl

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- (a) identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- (b) uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;



Kancelaria Magnet Sp. z o.o.
ul. Sapalskiego 39 30-399 Kraków
tel.: +48 690 026 724
tel.: +48 663 366 164
e-mail: biuro@kancelariamagnet.pl

- (c) oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- (d) wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- (e) oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje, między innymi, o znaczących ustaleniach badania, w tym o wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym: sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r. („sprawozdanie z działalności”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności Spółki i za zapewnienie, aby to sprawozdanie spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone.



Kancelaria Magnet Sp. z o.o.
ul. Sapalskiego 39 30-399 Kraków
tel.: +48 690 026 724
tel.: +48 663 366 164
e-mail: biuro@kancelariamagnet.pl

Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Spółki:

- (a) zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- (b) jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Monika Wolczyńska.

Działająca w imieniu Kancelaria Magnet Sp. z o.o. z siedzibą na ul. Sapalskiego 39, 30-399 Kraków wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4158, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Monika Wolczyńska
Biegły rewident nr 10786



Signed by /
Podpisano przez:

Monika Joanna
Wolczyńska

Date / Data: 2020-
02-14 20:22

Kraków 14 lutego 2020 r.

3. **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres objęty od rozpoczęcia działalności do dnia 31 grudnia 2019 r.**



**STARWARD
INDUSTRIES**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Starward Industries Spółka Akcyjna

Za rok obrotowy obejmujący okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.



SPIS TREŚCI

Podstawowe dane	3
Władze	3
Opis działalności	4
Istotne zdarzenia, które nastąpiły w zakończonym roku obrotowym	4
Przewidywany rozwój	6
Akcjonariat	6
Informacja w zakresie umów Lock-up	7
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
Akcje własne, oddziały, instrumenty finansowe	8
Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	8



1. Podstawowe dane

Firma:	Starward Industries Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków, Polska
Adres poczty elektronicznej:	info@starward.industries
Strona internetowa:	www.starward.industries
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000750305
Regon:	381277255
NIP:	6772437711

Starward Industries S.A. ("Spółka", "Starward Industries") powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 września 2018 r. (rep. A Nr 13664/2018) sporządzonego przez notariusza Marcina Satore.

Postanowieniem z dnia 27 września 2018 r. (sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/28215/18/135) wydanym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000750305.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Władze

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

- **Marek Markuszewski** - prezes
- **Daniel Betke** - członek
- **Mariusz Antkiewicz** - członek

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Kamil Klinowski** - przewodniczący
- **Dawid Sękowski** - wiceprzewodniczący
- **Przemysław Marmul** - członek
- **Marcin Górecki** - członek
- **Katarzyna Pióro** - członek



3. Opis działalności

Starward Industries to niezależny deweloper gier z tzw. segmentu AA+, przeznaczonych na komputery osobiste oraz konsole do gier PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, stworzony przez zespół z wieloletnim doświadczeniem w takich firmach jak CD Projekt Red, Reality Pump oraz Techland.

Spółka pracuje nad grą będącą komputerową adaptacją jednej z kluczowych powieści kultowego autora fantastyki naukowej, Stanisława Lema. Wykorzystuje do tego technologię Unreal Engine 4 (silnik graficzny firmy Epic Games), która obsługuje wszystkie wymienione platformy sprzętowe.

Starward Industries zamierza zbudować markę rozpoznawalnego dewelopera gier wideo, oraz stać się istotnym podmiotem na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Istotne zdarzenia, które nastąpiły w zakończonym roku obrotowym

Spółka Starward Industries została założona **10 września 2018 roku** w Krakowie. Miesiąc później zawarła umowę licencyjną ze spadkobiercą Stanisława Lema i rozpoczęła prace twórcze nad grą. Wykorzystanie fabuły opartej o dzieło literackie jednego z najbardziej rozpoznawalnych polskich pisarzy na świecie, gwarantuje nie tylko bogatą linię fabularną gry oraz angażującą rozgrywkę, ale także daje potencjał do marketingu gry w skali globalnej. Kluczem do jej powodzenia jest jak najwyższa jakość, dlatego od początku produkcji, zespół nawiązał współpracę z szeregiem konsultantów, mediami i ekspertami branżowymi, innymi twórcami gier, oraz regularnie testuje swoje koncepcje na docelowych odbiorcach produktu.

W listopadzie 2018 roku Starward Industries wyemitował akcje serii B, skierowane do kluczowych współpracowników, oraz utworzył program motywacyjny obejmujący akcje serii F, służący pozyskiwaniu do zespołu nowych utalentowanych osób oraz motywowaniu pracowników.

W styczniu 2019 roku zespół ukończył etap **Prototype** gry, który zawierał pierwszy testowy poziom i pierwsze mechaniki, składający się na interaktywną rozgrywkę o fabule trwającej 15 minut. Materiał ten był prezentowany wybranym mediom branżowym, których recenzenci będą w przyszłości oceniać finalny produkt.

W kwietniu 2019 roku powstał drugi etap, **Demo Draft**, obejmujący 30 minut rozgrywki, i zawierający rozbudowane mechaniki, próbki docelowej oprawy graficznej, a także dialogi i nagrane głosy aktorów.

W lipcu 2019 roku, Starward Industries rozpoczął wstępne rozmowy z wybranymi wydawcami gier w celu walidacji potencjału sprzedażowego swojej gry, oraz analizy scenariuszy współpracy z renomowanym wydawcą wobec oryginalnego planu self-publishingu. Spółka uzyskała szczegółowe, jednoznacznie pozytywne opinie na temat tworzonej gry oraz deklaracje zainteresowania współpracą. Wszelkie otrzymane uwagi i sugestie są uwzględniane w powstawaniu produktu.

Na koniec sierpnia 2019 roku zespół deweloperski ukończył kolejny etap, **Tech Demo**, rozszerzając grę o kolejne zaplanowane mechaniki i techniki narracyjne.



We **wrześniu 2019 roku** zespół rozpoczął realizację kolejnego, największego dotąd etapu **Vertical Slice**, który ma zamknąć pre-produkcję gry. Ten etap ma zaowocować w pełni grywalną wersją oferującą ciągłą rozgrywkę przekraczającą 60 minut, prezentującą doznania i przeżycia mające towarzyszyć finalnemu produktowi. Wypracowany materiał posłuży uruchomieniu kampanii promocyjnej produktu, kolejnego cyklu testów z recenzentami i odbiorcami końcowymi, oraz przejściu do kolejnych etapów rozmów z wydawcami w celu podjęcia decyzji odnośnie modelu sprzedażowego gry.

W **grudniu 2019 roku** spółka zakończyła pomyślnie pierwszą publiczną ofertę akcji, która była zarazem ostatnią z planowanych emisji. Pozyskany kapitał w wysokości blisko 3 mln zł zaspokaja w całości potrzeby finansowania produkcji oraz marketingu i dystrybucji, a w kontekście rozmów z potencjalnymi wydawcami, umacnia też pozycję negocjacyjną spółki.

Starward Industries od początku działalności pozyskała finansowanie udziałowe w wysokości 9,1 mln złotych, zdobywając zaufanie 162 akcjonariuszy. Cały zgromadzony kapitał przeznaczony jest na realizację, promocję i sprzedaż pierwszej gry, będącej adaptacją prozy Stanisława Lema.

Kluczowe osiągnięcia w ramach budowy zespołu deweloperskiego i korporacyjnego:

- W **październiku 2019 roku** zespół wzbogacił się o dziesiątą osobę, zamykając w ten sposób nabór planowany na rok 2019. W obecnym składzie zespół jest zdolny wytworzyć grę na wysokim poziomie w założonym terminie.
- W **lipcu 2019 roku** rada nadzorcza wzbogaciła się o piątego członka. Rada oprócz wypełniania obowiązków wynikających z litery prawa, zapewnia spółce mocne wsparcie doradcze i networkowe, a także bierze udział w tworzeniu strategii i monitorowaniu postępu produkcji.
- Sprawy administracyjne, finansowe i formalno-prawne prowadzi cały czas trzyosobowy zespół korporacyjny.
- Pod koniec 2019 roku, spółka zrekrutowała koordynatora PR i marketingu, przygotowując się do startu kampanii promocyjnej gry.

Udział w targach, konferencjach i innych wydarzeniach branżowych:

- Barcelona Game Expo, Barcelona
- Digital Dragons, Kraków
- EGX, Birmingham
- Game Developers Conference, San Francisco
- LevelUp, Rzym
- PGA/Games Industry Conference, Poznań
- Reboot Conference, Dubrownik

Uczestnictwo w wydarzeniach dla Inwestorów Indywidualnych:

- 3 oraz 4 edycja warszawskiej konferencji "Gaming na giełdzie" organizowana przez GPW oraz Strict Minds Communications
- konferencja "Wall Street" w Karpaczu organizowana przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
- konferencja "Książęca Street" w Krakowie



5. Przewidywany rozwój

Obecnie Starward Industries czyni starania w kierunku **debiutu na rynku NewConnect** planowanemu na II kwartał 2020 r. Do obrotu jako pierwsze będą wprowadzone akcje serii H objęte w ramach oferty publicznej w grudniu 2019 r. Wcześniejsze serie akcji będą wprowadzane do obrotu zgodnie z harmonogramem ujętym w dokumencie ofertowym opublikowanym w dniu 22 listopada 2019 r., w związku z ofertą publiczną akcji serii H.

Kolejnym krokiem milowym w rozwoju działalności jest **finalizacja etapu Vertical Slice**, który pozwoli na uruchomienie **kampanii marketingowej gry** oraz przejście do finału rozmów z wydawcami, decydujących o tym czy spółka będzie wydawała grę samodzielnie, czy w partnerstwie z wybranym wydawcą.

W 2020 roku spółka planuje poszerzyć zespół deweloperski o osoby wspierające procesy produkcyjne. Dodatkowo planowane jest zwiększenie zakresu zleceń zewnętrznych, obejmujących m.in. materiały i usługi promocyjne, marketingowe i public relations.

W 2021 roku przypada 100-lecie urodzin Stanisława Lema. W tym kontekście spółka już teraz obserwuje aktywowanie zainteresowania pisarzem w mediach globalnych ze strony instytucji kulturalnych, których celem jest promocja twórcy na arenie międzynarodowej. Buduje to potencjał medialny dla gry, której datę wydania spółka od początku działalności planuje zsynchronizować z rocznicą urodzin pisarza. Przygotowania do współpracy z kluczowymi partnerami ruszą jeszcze w 2020 roku.

Długoterminowym planem działania spółki jest regularna produkcja gier w seriach, w oparciu o tworzone i rozwijane wirtualne światy. Ma to zapewnić stabilność przychodów oraz ciągłość działalności operacyjnej. Dzięki temu nakłady promocyjne i działania marketingowe będą wspierać sprzedaż nie jednej, ale całej serii gier pod wspólną marką, a dodatkowo stworzone postacie, motywy i historie będą miały szansę przenikać do innych gałęzi kultury i rozrywki. Dlatego jeszcze na przełomie 2020 i 2021 roku spółka zamierza rozpisać mapę drogową kolejnych produktów, zarówno łączących się tematycznie z aktualnie powstającą grą, jak i w ramach budowania równoległego świata wirtualnej rozrywki.

6. Akcjonariat

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Starward Industries posiada 162 akcjonariuszy, 159 osób fizycznych oraz 3 osoby prawne. Ta liczba uwzględnia wszystkie podwyższenia kapitału zakładowego, w tym dotyczące 73 005 akcji serii H objętych przez 72 inwestorów, zarejestrowane przez sąd w styczniu 2020 r., które nie zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym z uwagi na zarejestrowanie po dniu bilansowym. Wszystkie akcje dają akcjonariuszom te same prawa - Spółka nigdy nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

Tabela poniżej prezentuje strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej.



LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski *	380 001	21,11%	380 001	21,11%
2	Kamil Klinowski **	124 833	6,94%	124 833	6,94%
3	Marcin Przasnyski	119 787	6,65%	119 787	6,65%
4	Chiswick Creative Ventures Ltd	101 007	5,61%	101 007	5,61%
5	Sebastian Służka	100 350	5,58%	100 350	5,58%
6	Daniel Betke*	100 000	5,56%	100 000	5,56%
7	Dawid Sękowski **	82 201	4,57%	82 201	4,57%
8	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,78%	50 000	2,78%
9	Katarzyna Pióro **	47 125	2,62%	47 125	2,62%
10	Przemysław Marmul **	6 005	0,33%	6 005	0,33%
11	Pozostali akcjonariusze < 5%	688 691	38,26%	688 691	38,26%
	RAZEM	1 800 000	100,00%	1 800 000	100,00%

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

7. Informacja w zakresie umów Lock-up

Według najlepszej wiedzy Starward Industries, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dotychczasowi akcjonariusze spółki zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 1 719 722 akcji Spółki (serii A, B, C, D, E oraz G), stanowiących 95,54% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA (tzw. lock-up). Wyłączone z ograniczenia sprzedaży są 7 273 akcje serii A (0,40% w kapitale zakładowym) oraz wszystkie akcje serii H (4,06% w kapitale zakładowym).

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Starward Industries posiada zgromadzone w drodze emisji akcji środki finansowe w kwocie zabezpieczającej w całości jej potrzeby finansowe związane z produkcją pierwszej gry wideo. Posiadane środki Zarząd zamierza chronić lokując w obligacjach Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Rada Nadzorcza w uchwale nr 2/09/01/2020 z dnia 9 stycznia 2020 r. wyraziła zgodę na podejmowanie takich działań.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów i pasywów Spółki wynosi po 5 285 136,18 zł, w tym 4 700 814,20 zł stanowią kapitały własne.

Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 447 955,10 zł. Zaraportowany wynik uwzględnia odroczony podatek dochodowy oraz odzwierciedla prowadzenie działalności operacyjnej, rodzącej koszty na produkcję gry, urządzenie i utrzymanie biura, zapewnienie usług podwykonawców, poniesienie



kosztów obsługi emisji akcji, oraz wynagrodzenia pracowników, w łącznej wysokości 2 766 799,04 zł. Z drugiej strony Spółka po stronie zmiany zapasów wypracowała zwiększenie w wysokości 1 596 775,96 zł. Zaraportowana strata księgowa jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w realizacji planu produkcyjnego gry.

Po rozpoczęciu sprzedaży gry Spółka spodziewa się znacząco zwiększyć przychody, co w jej ocenie wpłynie pozytywnie na wartość Spółki oraz umożliwi jej dalszy rozwój.

AKTYWA (PLN)	STAN NA 31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	121 440,82
Aktywa obrotowe	5 163 695,36
Zapasy	1 596 775,96
Należności krótkoterminowe	146 789,08
Inwestycje krótkoterminowe	3 383 253,45
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 876,87
Suma	5 285 136,18

PASYWA (PLN)	STAN NA 31.12.2019 r.
Kapitał własny	4 700 814,20
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	584 321,98
Rezerwy na zobowiązania	375 868,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	208 453,98
Rozliczenia międzyokresowe	0,00
Suma	5 285 136,18

9. Akcje własne, oddziały, instrumenty finansowe

Starward Industries na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada akcji własnych jak i nie nabywała akcji własnych w trakcie okresu sprawozdawczego. Spółka nie posiada oddziałów, ani instrumentów finansowych.

10. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Kluczowym zagrożeniem związanym z działalnością Starward Industries jest wyprodukowanie pierwszej gry wideo na niesatysfakcjonującym dla rynku poziomie i w konsekwencji wygenerowanie niewystarczających przychodów ze sprzedaży tej gry. Jakość produkowanej gry jest uzależniona m.in. od zaangażowania zespołu, który może z wielu przyczyn nie zrealizować postawionych celów: otrzymania konkurencyjnej oferty, choroby, wypadku, opóźnień w realizacji. Zarząd podjął odpowiednie działania



mające na celu zapewnić stabilność pracy zespołu, w szczególności poprzez przyjęcie modelu polegającego na posiadaniu akcji przez wszystkich członków zespołu, co przekłada się na pracę na wspólny sukces i tym samym zwiększone zaangażowanie w porównaniu do osób, które nie byłyby w żadnym stopniu współwłaścicielami Spółki. Sukces sprzedaży dodatkowo jest związany m.in. z wybranym modelem wydawniczym, udanym przebiegiem kampanii marketingowej, która jest obarczona ryzykiem braku dobrego odbioru stylu retro-futurystycznego, a także ewentualne powstanie konkurencyjnych produktów. Przychody ze sprzedaży są również zagrożone m.in. wahaniami walutowymi i stabilnością platform dystrybucji cyfrowej.

Starward Industries aktualnie koncentruje cały wysiłek na jednym produkcie, od którego sukcesu uzależniony jest w dużym stopniu dalszy rozwój Spółki. Zarząd zdaje sobie sprawę z ryzyk związanych z takim modelem działania, a jednocześnie uważa go za właściwy i dający największe prawdopodobieństwo osiągnięcia istotnych zysków z prowadzonej działalności. Sam zaś dokłada wszelkich starań, aby zachowując należytą staranność ograniczyć ryzyko prowadzonej działalności i zwiększyć prawdopodobieństwo sukcesu.

Sporządzono w Krakowie, dnia 14 lutego 2020 r.

4. Raport za I kwartał 2020 r.





Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Starward Industries S.A. pełni spółka Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (00-105), ul. Twarda 18, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.



SPIS TREŚCI

1.	Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu	4
2.	Podstawowe dane	4
2.1.	Dane kontaktowe i rejestrowe	4
2.2.	Zarząd i Rada Nadzorcza	5
2.3.	Opis działalności	5
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020	6
3.1.	Skrócony bilans	6
3.2.	Skrócony rachunek zysków i strat	7
3.3.	Skrócony rachunek przepływów pieniężnych	8
3.4.	Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	8
3.5.	Komentarz Emitenta do wyników za I kwartał 2020	9
4.	Istotne zdarzenia w I kwartale 2020 mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	9
5.	Istotne zdarzenia po I kwartale 2020 mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	9
6.	Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	10
7.	Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji	10
8.	Podjęmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	10
9.	Opis organizacji grupy kapitałowej, z wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	10
10.	Struktura akcjonariatu Emitenta	10
11.	Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty	11



1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny Starward Industries S.A. za okres od 01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zmian.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat

w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Starward Industries S.A. za okres od 01.01.2020 r. – 31.03.2020 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład Starward Industries S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawowe dane

2.1. Dane kontaktowe i rejestrowe

Firma:	Starward Industries Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków, Polska
Adres poczty elektronicznej:	info@starward.industries
Strona internetowa:	www.starward.industries
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000750305
Regon:	381277255
NIP:	6772437711

Starward Industries S.A. („Spółka”, „Starward Industries”) powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 września 2018 r. (rep. A Nr 13664/2018), sporządzonego przez notariusza Marcina Satore.

Postanowieniem z dnia 27 września 2018 r. (sygn. akt KR.XI NS-REJKRS/28215/18/135) wydanym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000750305.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.



2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu był następujący:

- **Marek Markuszewski** – Prezes Zarządu
- **Daniel Betke** – Członek Zarządu
- **Mariusz Antkiewicz** – Członek Zarządu

Na dzień 31 marca 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Kamil Klinowski** – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Dawid Sękowski** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Przemysław Marmul** – Członek Rady Nadzorczej
- **Marcin Górecki** – Członek Rady Nadzorczej
- **Katarzyna Pióro** – Członek Rady Nadzorczej

2.3. Opis działalności

Starward Industries S.A. to niezależny deweloper gier z tzw. segmentu AA+ przeznaczonych na komputery osobiste oraz konsole do gier PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, stworzony przez zespół z wieloletnim doświadczeniem w takich firmach jak CD Projekt Red, Reality Pump, Techland, na czele którego stoi Marek Markuszewski – Prezes Zarządu i zarazem autor pierwszej koncepcji studia w jednej osobie.

Marek Markuszewski po kilku latach w zdobywaniu doświadczenia w krakowskim oddziale CD Projekt RED, którego był współzałożycielem, opuścił stanowisko Senior Productera, poświęcając się swojemu nowemu projektowi. W ciągu roku udało mu się pozyskać do współpracy niezwykle utalentowane oraz doświadczone w branży gamedev osoby, pozyskać licencję do wybitnej książki Sci-Fi oraz stworzyć szczegółowy biznes plan. W czerwcu 2018 r. spotkał się z grupą inwestorów indywidualnych, którzy w ciągu tygodnia zapewnili pierwszą rundę finansowania i rozpoczęli wspólne prace nad koncepcją studia w wyniku czego powstała dojrzała struktura firmy oraz długoterminowy plan operacyjny i finansowy. Zwiększeniem pracy było zawiązanie spółki akcyjnej pod obecną nazwą w dniu 10 września 2018 r. w Krakowie, która została zarejestrowana KRS w dniu 27 września 2019 r. natomiast od października tego samego roku rozpoczęła działalność w pełnym składzie osobowym.

Na datę niniejszego Raportu Emitent jest w trakcie tworzenia pierwszej gry fabularnej opartej o powieść słynnego polskiego pisarza, który zdobył popularność na całym świecie sprzedając dziesiątki milionów egzemplarzy swoich książek. Emitent dysponuje wyłączną licencją na produkcję gry wideo na motywach wybranej powieści autorstwa Stanisława Lema, która obowiązuje do 5 października 2023 r. Emitent dopuszcza przesunięcie zakładanego terminu premiery kierując się jakością gry i maksymalizacją przychodów, niemniej jednak zamierza wydać pierwszą grę znacznie przed upływem terminu licencji, jeszcze w 2021 r. W przypadku wydania gry przez Emitenta przed datą upływu licencji istnieje możliwość na przedłużenie okresu wyłącznej licencji w celu stworzenia kolejnych gier.

Emitent jest pionierem w komputerowej adaptacji kultowej twórczości Stanisława Lema. Nie powiela przy tym żadnych wzorców powstałych do tej pory wokół twórczości tego pisarza, tworząc całkowicie autorską wizję przekazu. Emitent ma świadomość, że cel jest ambitny i dlatego od samego początku konsultuje swoje decyzje kreatywne ze znawcami twórczości Lema. Do daty niniejszego Raportu Emitent opublikował pierwszą grafikę koncepcyjną promującą grę i zarejestrował bardzo pozytywny odbiór, przy braku ani jednej negatywnej opinii na jej temat. Równolegle Emitent dba o śledzenie bieżących trendów poprzez uczestnictwo w konferencjach i pokazach, forach specjalistów oraz analizę nowo pojawiających się gier. Emitent kładzie także duży nacisk na rozwój zawodowy członków zespołu, zapewniając im bieżący kontakt z nowo pojawiającymi się technologiami i trendami.



3. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2020

3.1. Skrócony bilans

AKTYWA (PLN)	31.03.2020	31.12.2019 r.	31.03.2019
Aktywa trwałe	124 113,55	121 440,82	17 593,61
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	20 038,07	17 365,34	17 593,61
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	90 408,48	90 408,48	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 667,00	13 667,00	0,00
Aktywa obrotowe	7 648 688,48	5 163 695,36	1 400 483,80
Zapasy	1 925 075,96	1 596 775,96	565 361,00
Należności krótkoterminowe	143 622,16	146 789,08	113 591,22
Inwestycje krótkoterminowe	5 553 608,24	3 383 253,45	697 746,61
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 082,54	36 876,87	23 784,97
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	7 772 502,45	5 285 136,18	1 418 077,41

PASYWA (PLN)	31.03.2020	31.12.2019 r.	31.03.2019
Kapitał własny	7 362 883,91	4 700 814,20	797 702,92
Kapitał (fundusz) podstawowy	234 000,00	224 509,35	186 486,17
Kapitał (fundusz) zapasowy	8 907 974,30	5 924 259,95	934 024,38
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-1 779 089,91	-1 447 955,10	-3 22 807,63
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	409 918,12	584 321,98	620 374,49
Rezerwy na zobowiązania	369 068,00	375 868,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	40 850,12	208 453,98	620 374,49
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	7 772 502,45	5 285 136,18	1 418 077,41



3.2. Skrócony rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	328 300,00	565 361,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	328 300,00	565 361,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	666 477,38	890 741,20
Amortyzacja	4 148,02	40 491,79
Zużycie materiałów i energii	14 338,98	14 067,72
Usługi obce	601 456,22	789 499,88
Podatki i opłaty	5 178,27	2 148,36
Wynagrodzenia	30 874,00	28 511,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 792,32	5 906,00
Pozostałe koszty rodzajowe	5 689,57	9 666,45
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-338 177,38	-325 380,20
Pozostałe przychody operacyjne	0,73	2,30
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	0,73	2,30
Pozostałe koszty operacyjne	0,53	1,96
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	0,53	1,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-338 177,18	-325 379,86
Przychody finansowe	7 304,68	2 826,51
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Odsetki	7 304,68	2 826,51
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Koszty finansowe	2 62,31	254,28
Odsetki	0,00	0,00
Strata z tytułu rozchodu danych finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne	2 62,31	254,28
Zysk (strata) brutto	-331 134,81	-322 807,63
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	-331 134,81	-322 807,63



3.3. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.03.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-331 134,81	-322 807,63
Korekty razem	-484 894,65	-542 107,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-816 029,46	-864 914,87
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	0,00	0,00
Wydatki	6 820,75	146 935,40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 812,75	-146 935,40
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 993 205,00	1 621 196,88
Wydatki	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 993 205,00	1 621 196,88
Przepływy pieniężne netto razem	2 170 354,79	609 346,61
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 170 354,79	609 346,61
Środki pieniężne na początek okresu	3 383 253,45	0,00
Środki pieniężne na koniec okresu	5 553 608,24	609 346,61

3.4. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (PLN)	01.01.2020 31.03.2020	10.09.2018 31.03.2019
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	4 700 814,20	0,00
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	4 700 814,20	0,00
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 362 884,39	797 702,92
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 362 884,39	797 702,92



3.5. Komentarz Emitenta do wyników za I kwartał 2020

Emitent posiada zgromadzone w drodze emisji akcji środki finansowe w kwocie zabezpieczającej w całości jej potrzeby finansowe związane z produkcją pierwszej gry wideo. Dotychczasowe tempo spalania zgromadzonych środków jest poniżej planowanego poziomu.

Na dzień 31 marca 2020 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 7 648 688,48 zł, w tym 7 362 883,91 zł stanowiły kapitały własne, a 7 648 688,48 zł aktywa obrotowe. W pierwszym kwartale 2020 r. Spółka zwiększyła wartość zapasów o 328 300,00 zł przez wykonane prace deweloperskie nad pierwszą grą wideo. Jednocześnie w zakończonym kwartale Spółka poniosła istotne koszty działalności operacyjnej w wysokości 666 477,38 zł w istotnym stopniu związane z zakończoną w styczniu 2020 r. ofertą publiczną akcji serii H. Zaraportowana strata netto równa - 331 134,81 zł jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w realizacji planu produkcyjnego gry. Po rozpoczęciu sprzedaży gry Spółka spodziewa się znacząco zwiększyć przychody, co w jej ocenie wpłynie pozytywnie na wartość Spółki oraz umożliwi jej dalszy rozwój.

4. Istotne zdarzenia w I kwartale 2020 mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W **styczniu 2020 roku** zakończyliśmy rejestr emisji Pre-IPO serii H poprzez rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd.

W **lutym 2020 roku** przeszliśmy pomyślnie audyt przeprowadzony przez Kancelarię Magnet na zakończenie pierwszego roku obrotowego. Zarząd przedstawił także sprawozdanie z działalności. Podpisaliśmy umowę autoryzowanego doradcy z DM Navigator oraz animatora rynku z PKO BP. Dokonaliśmy odbioru kolejnego, czwartego etapu prac nad grą (MS-04). Rezultatem prac było połączenie wypracowanych dotychczas i nowo dodanych mechanik, z warstwą narracyjną w formie demo. Po raz pierwszy zaprezentowaliśmy utwory muzyczne skomponowane na potrzeby projektu. Spotkały się one z bardzo dobrym odbiorem.

W **marcu 2020 roku** otrzymaliśmy status Emitenta nadany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Niestety ze względu na rosnące zagrożenie związane z epidemią wirusa COVID-19, przeszliśmy w pełni na pracę zdalną, tzw. home office. Przy naszej konfiguracji operacyjnej, zmiana trybu pracy wymagała jedynie niewielkiego dostosowania i nie spowodowała istotnych opóźnień w produkcji, jak również problemów w funkcjonowaniu firmy.

5. Istotne zdarzenia po I kwartale 2020 mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Po zakończeniu I kwartału 2020 r. Emitent kontynuował prace deweloperskie nad projektem P#1. Jednocześnie Spółka kontynuuje kapanie marketingową, które została rozszerzona o opinie kilki niezależnych specjalistów, co ma na celu wypracowanie optymalnej formuły. Emitent rozważa znaczące skrócenie okresu kampanii marketingowej, aby zintensyfikować działania w czasie.

W 2021 roku przypada 100-lecie urodzin Stanisława Lema. W tym kontekście Spółka już teraz obserwuje podjęcie przez instytucje kultury działań mających na celu wzmożenie zainteresowania pisarzem i jego twórczością, zarówno w skali krajowej, jak i globalnej. Buduje to potencjał medialny dla gry, której datę wydania Spółka od początku działalności planuje zsynchronizować z rocznicą urodzin pisarza. Przygotowania do współpracy z kluczowymi partnerami ruszą jeszcze w 2020 roku.

Długoterminowym planem działania Spółki, jest regularna produkcja gier w seriach, w oparciu o tworzone i rozwijane wirtualne światy. Ma to zapewnić stabilność przychodów oraz ciągłość działalności operacyjnej. Dzięki temu nakłady promocyjne i działania marketingowe będą wspierać sprzedaż nie jednej, ale całej serii gier pod wspólną marką, a dodatkowo, stworzone postacie, motywy i historie będą miały szansę przenikać do innych gałęzi kultury i rozrywki.



6. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Do daty niniejszego Raportu Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych. Ze względu na specyfikę branży w ocenie Emitenta nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów liczby sprzedanych w przyszłości egzemplarzy gry, a wszelkie zakładane dane mogą mieć wyłącznie charakter orientacyjny. Dlatego też Emitent na datę niniejszego Raportu nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów (w zakresie liczby sprzedanych produktów).

7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji

NAKLADY INWESTYCYJNE (W PLN)	01.01.2020 31.03.2020
WYDATKI INWESTYCYJNE	6 820,75
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	6 820,75
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00

Źródło: Emitent

Emitent dotychczas nie poniósł żadnych znaczących nakładów inwestycyjnych w rzeczowe środki trwałe. Niemniej jednak Spółka inwestuje w prace rozwojowe nad grami i zespół projektowo-produkcyjny, co jest ujmowane zarówno w postaci kosztów wynagrodzeń i usług obcych w zależności od formy współpracy z członkami zespołu produkcyjnego jak i wartości niematerialnych. W I kwartale 2020 r. wartość poniesionych przez Emitenta nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 6 820,75 zł.

8. Podejmowane przez Emitenta w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Nie dotyczy. W okresie objętym niniejszym Raportem Emitent nie podejmował inicjatyw nastawionych na prowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. Wszelkie inicjatywy podejmowane przez Spółkę związane są z produkcją pierwszego projektu o roboczym tytule P#1.

Zarząd Spółki na bieżąco analizuje i rozwija dostępne technologie, m.in. w zakresie silników gier, czy rozwiązań technologicznych, w celu ich stosowania w produkcji gry - umożliwia to ciągle ulepszanie i zwiększanie jej atrakcyjności. W ocenie Emitenta prowadzony projekt nastawiony jest na stały rozwój poprzez stosowanie najnowszych dostępnych technologii, które są podstawą budowy solidnej bazy potencjalnych odbiorców.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nie dotyczy. Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

10. Struktura akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Starward Industries posiada 166 akcjonariuszy, 163 osoby fizyczne oraz 3 osoby prawne. Ta liczba uwzględnia wszystkie podwyższenia kapitału zakładowego, w tym dotyczące 48 000 akcji serii F objętych przez 8 członków zespołu. Wszystkie akcje dają akcjonariuszom te same prawa - Spółka nigdy nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.



Tabela poniżej prezentuje strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski *	380 001	20,56%	380 001	20,56%
2	Kamil Klinowski **	124 833	6,76%	124 833	6,76%
3	Marcin Przasnyski	119 787	6,48%	119 787	6,48%
4	Chiswick Creative Ventures Ltd	101 007	5,47%	101 007	5,47%
5	Sebastian Sptuszka	100 350	5,43%	100 350	5,43%
6	Daniel Betke *	100 000	5,41%	100 000	5,41%
7	Dawid Sękowski **	82 201	4,45%	82 201	4,45%
8	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,71%	50 000	2,71%
9	Katarzyna Pióro **	47 125	2,55%	47 125	2,55%
10	Przemysław Marmul **	6 005	0,32%	6 005	0,32%
11	Pozostali akcjonariusze < 5%	736 691	39,86%	736 691	39,86%
	RAZEM	1 848 000	100,00%	1 848 000	100,00%

* Zarząd / ** Rada Nadzorcza

11. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty

Według stanu na koniec pierwszego kwartału 2020 r. w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy Emitent zatrudniał 3/4 osób. Jednocześnie Emitent na stałe współpracuje z 13 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych.

ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców

Strona 1 z 8

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

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.07.2020 godz. 18:24:59

Numer KRS: 0000750305

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		27.09.2018	
Ostatni wpis	Numer wpisu	6	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/1403/20/680	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 381277255, NIP: 6772437711
3.Firma, pod którą spółka działa	STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. PRZEMYSŁOWA, nr 12, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 30-701, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIZ@STARWARD.CO
4.Adres strony internetowej	WWW.STARWARD.CO

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	10.09.2018R., REP. A NR 13664/2018, NOTARIUSZ MARCIN SATORA, KANCELARIA NOTARIALNA MAGOLAN&SATORA SPÓŁKA CYWILNA W KRAKOWIE PRZY UL. KRÓLEWSKIEJ NR 57.
	2	26.11.2018 R. NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 2659/2018 - ZMIANA §5 STATUTU SPÓŁKI
	3	11.02.2019R., REP. A NR 355/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA: §5 STATUTU SPÓŁKI 20.05.2019R., REP. A NR 1093/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UCHYŁONO STATUT W CAŁOŚCI ORAZ UCHWALONO STATUT W NOWYM BRZMIENIU
	4	27.05.2019R., REP. A NR 1147/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA: §5 STATUTU SPÓŁKI. 19.06.2019R., REP. A NR 1403/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, DODANO: §8A, ZMIENIONO: §5, §16 UST. 1, §17, §33 UST. 1. 02.07.2019R., REP. A NR 1560/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, SPROSTOWANIE AKTU NOTARIALNEGO REP A NR 1403/2019. 26.07.2019R., REP. A NR 1725/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: §4 UST. 1, §5 UST. 3, DODANO: UST. 5 W §6, USUNIĘTO: §7. 19.08.2019R., REP. A NR 1955/2019, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIENIONO: §17 UST. 1, §20 UST. 1 LIT. L, §24, §26, DODANO: UST. 4 W §20, USUNIĘTO: LIT. M Z UST. 2 W §20.
	5	09.01.2020R., REP. A NR 20/2020, NOTARIUSZ KATARZYNA MEYSZTOWICZ KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE PRZY UL. GEN. JÓZEFA CHŁOPICKIEGO 1/1. ZMIANA: §5 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI.

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
--

Strona 3 z 8

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	234 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	13 130,00 Zł
3. Liczba akcji wszystkich emisji	1800000
4. Wartość nominalna akcji	0,13 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	234 000,00 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	26 000,00 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	800000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	390000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	244509
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	D
	2. Liczba akcji w danej serii	110275
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1. Nazwa serii akcji	E
	2. Liczba akcji w danej serii	67500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Strona 4 z 8

	uprzywilejowane	
6	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	114711
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	73005
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	1. SPÓŁKĘ REPREZENTOWAĆ MOŻE PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE, 2 CZŁONKÓW ZARZĄDU ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. 2. PREZES ZARZĄDU, W CELU REPREZENTACJI SPÓŁKI W CZYNNOŚCIACH ZOBOWIĄZUJĄCYCH LUB ROZPORZĄDZAJĄCYCH O WARTOŚCI RÓWNEJ LUB WYŻSZEJ NIŻ 100000ZŁ ZOBOWIĄZANY JEST UZYSKAĆ ZGODĘ RADY NADZORCZEJ ALBO DZIAŁAĆ ŁĄCZNIE Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU LUB PROKURENTEM. 3. WSZELKIE OSOBY DZIAŁAJĄCE BEZ WSPÓŁDZIAŁANIA Z PREZESEM ZARZĄDU, W CELU REPREZENTACJI SPÓŁKI W CZYNNOŚCIACH ZOBOWIĄZUJĄCYCH LUB ROZPORZĄDZAJĄCYCH O WARTOŚCI RÓWNEJ LUB WYŻSZEJ NIŻ 100000ZŁ ZOBOWIĄZANE SĄ UZYSKAĆ ZGODĘ RADY NADZORCZEJ. 4. NIEZALEŻNIE OD TEGO KTO REPREZENTUJE SPÓŁKĘ, ZGODY RADY NADZORCZEJ WYMAGA ROZPORZĄDZENIE PRAWEM LUB ZACIĄgniĘCIE ZOBOWIĄZANIA O WARTOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 250000ZŁ ORAZ ROZPORZĄDZENIE PRAWEM LUB ZACIĄgniĘCIE ZOBOWIĄZANIA O DOWOLNEJ WARTOŚCI, JEŚLI WARTOŚĆ TEGO ROZPORZĄDZENIA PRAWEM LUB ZACIĄgniĘCIA ZOBOWIĄZANIA ZSUMOWANA Z WARTOŚCIAMI WSZELKICH ROZPORZĄDZEŃ PRAWEM LUB ZACIĄgniĘĆ ZOBOWIĄZAŃ DOKONANYCH W PRZECIĄGU TEGO SAMEGO MIESIĄCA KALENDARZOWEGO PRZEKRACZA 250000ZŁ.
Podrubryka 1	
Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma
	MARKUSZEWSKI

Strona 5 z 8

	2.Imiona	MAREK TADEUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	84012709236
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU.
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BETKE
	2.Imiona	DANIEL
	3.Numer PESEL/REGON	82042103992
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ANTKIEWICZ
	2.Imiona	MARIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	86111504037
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	SEKOWSKI
		2.Imiona	DAWID ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	78111301219
	2	1.Nazwisko	PIÓRO
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	82051212504
	3	1.Nazwisko	GÓRECKI
		2.Imiona	MARCIN
		3.Numer PESEL	75011900711
	4	1.Nazwisko	KLINOWSKI
		2.Imiona	KAMIL MICHAŁ
		3.Numer PESEL	75090607112
	5	1.Nazwisko	MARMUL
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW

Strona 6 z 8

3.Numer PESEL	79051600217
---------------	-------------

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	2	46, , , HANDEL HURTOWY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	3	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	4	58, , , DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	5	59, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ VIDEO, PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH, NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	6	62, , , DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM I DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI ORAZ DZIAŁALNOŚĆ POWIĄZANA
	7	63, , , DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI
	8	93, 29, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ROZRYWKOWA I REKREACYJNA
	9	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2019

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Strona 8 z 8

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

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

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 15.07.2020 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

2. Ujednolicony tekst Statutu Emitenta**STATUT - TEKST JEDNOLITY
STARWARD INDUSTRIES SPÓŁKA AKCYJNA****Rozdział I.****Postanowienia ogólne****§ 1.**

1. Firma Spółki brzmi: Starward Industries Spółka Akcyjna. Spółka może używać w obrocie skrótu Starward Industries S. A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
2. Założycielami Spółki są: Marek Markuszewski, Kamil Klinowski, Dawid Sękowski, Marcin Przasnyski, Mariusz Żyła, Bartosz Karasiński, Maciej Małodobry, Katarzyna Pióro, Maciej Mikształ, Anna Słabik, Ad Ventures Sp. z o.o., Radosław Jankielewicz, Bartłomiej Klamra, Jędrzej Klamra, Monika Koperska, Jakub Kornas oraz Wojciech Weiss.
3. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących przepisów prawa.

§ 2.

1. Siedzibą Spółki jest Kraków.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
3. Spółka może tworzyć na terenie kraju i za granicą swoje oddziały, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, jak też tworzyć i uczestniczyć w spółkach i innych podmiotach gospodarczych.

§ 3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Rozdział II.**Przedmiot działania Spółki****§ 4.**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - a. 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem
 - b. 32.40.Z Produkcja gier i zabawek
 - c. 46 - Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi
 - d. 47 - Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi
 - e. 58 - Działalność wydawnicza
 - f. 59 - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych
 - g. 62 - Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
 - h. 63 - Działalność usługowa w zakresie informacji
 - i. 93.29.Z Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna
 - j. 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
 - k. 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
 - l. 51.22.Z Transport kosmiczny
2. W zakresie przedmiotu działalności wymagającego koncesji, lub zezwoleń Spółka rozpocznie działalność po ich uzyskaniu.
3. Jeżeli uchwała o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki została powzięta większością dwóch trzecich głosów, przy obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, to do istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi bez wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na taką zmianę.

Rozdział III.

Kapitał zakładowy i akcje.**§ 5.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 234.000,00 zł (dwieście trzydzieści cztery tysiące złotych 00/100) i dzieli się na:
 - a. 800.000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.
 - b. 390.000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złote) każda.
 - c. 244.509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C o wartości nominalnej 0,13 zł (13/100 złote) każda.
 - d. 110.275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.
 - e. 67.500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.
 - f. 114.711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji imiennych serii G o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.
 - g. 73.005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda.
2. Prawo głosu z akcji Spółki przysługuje niezależnie od ich pełnego pokrycia.
3. Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 26.000,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy złotych 00/100), poprzez emisję nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda i łącznej wartości 26.000,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy złotych 00/100), w celu przyznania praw do objęcia akcji serii F przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych na podstawie Uchwały nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 listopada 2018 roku zmienionej Uchwałą nr 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lipca 2019 r.

§ 6.

1. Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela.
2. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje, obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.
4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne wymaga każdorazowo zgody Rady Nadzorczej.
5. Akcje Spółki są zbywalne.

§ 7.

1. Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabywania przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).
2. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 8.

1. Zarząd może dokonać jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 13.130,00 zł (trzynaście tysięcy sto trzydzieści złotych 00/100) w trybie przewidzianym przez art. 444 i nast. Kodeksu spółek handlowych („Kapitał Docelowy”).
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Kapitału Docelowego wygasa z upływem 3 lat od dnia wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu przewidującej Kapitał Docelowy.
3. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji emitowanych w granicach Kapitału Docelowego.
4. Z zastrzeżeniem ust. 6 poniżej, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji, oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację i dematerializację akcji;
 - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji, praw do akcji oraz praw poboru do akcji do obrotu zorganizowanego.
5. Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne w ramach Kapitału Docelowego wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Rozdział IV.

Organy Spółki

§ 9.

Organami Spółki są:

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

Walne Zgromadzenie

§ 10.

1. Walne Zgromadzenie obraduje, jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki albo w Warszawie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki na dzień przypadający w terminie 6 (sześć) miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.
5. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie w przypadku gdy Zarząd Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym przez przepisy prawa lub Statut lub jeżeli uzna to za wskazane.
6. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również:
 - a. akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez sąd rejestrowy;
 - b. akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, w którym to przypadku wspomniani akcjonariusz lub akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 11.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób i w terminie przewidzianym w obowiązujących Spółkę przepisach prawa.

§ 12.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu, co do odbycia Walnego Zgromadzenia ani co do postawienia poszczególnych spraw na porządku obrad.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

§ 13.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji.

§ 14.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, jeżeli przepisy prawa lub niniejszego Statutu nie stanowią inaczej.

§ 15.

1. Głosowanie jest jawne.
2. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto głosowanie tajne Zarządza się na wniosek choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

§ 16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. W przypadku, gdy Przewodniczący Rady Nadzorczej nie będzie obecny na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez następujące osoby, we wskazanej kolejności: Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Członka Rady Nadzorczej lub Prezesa Zarządu, a w braku i tych osób przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu. Spośród uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.
3. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - a. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b. powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu strat oraz udzielaniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - c. powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
 - d. zmiana statutu Spółki, w tym podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - e. połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
 - f. likwidacja Spółki i wybór likwidatorów,
 - g. umorzenie akcji,
 - h. emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa,
 - i. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - j. postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu, albo nadzoru,
 - k. przyjęcie oraz zmiana programu motywacyjnego dotyczącego emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji Spółki w ramach kapitału warunkowego,
 - l. wyrażenie zgody na emisję akcji Spółki w drodze oferty publicznej,
 - m. podjęcie uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – w przypadku, gdy akcje Spółki nie są jeszcze dopuszczone do obrotu oraz uchwały w sprawie upoważnienia do zawarcia umowy o rejestrację praw do akcji oraz akcji w depozycie papierów wartościowych, jeżeli akcje Spółki, nie są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych.
4. Oprócz spraw wymienionych w ustępie 3, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w niniejszym statucie oraz w przepisach Kodeksu spółek handlowych.
5. Nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza**§ 17.**

1. Rada Nadzorcza składa się z od 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. W wypadku gdy Spółka posiada status spółki publicznej w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa, Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej wspólnej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. W przypadku rezygnacji lub śmierci przed upływem kadencji, jednego lub większej liczby członków Rady Nadzorczej powołanych przez Walne Zgromadzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej, w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia powzięcia wiedzy o ww. okoliczności, mogą dokonać wyboru członków Rady Nadzorczej w miejsce mandatów zwolnionych na skutek wystąpienia ww. okoliczności. Kadencja członków Rady Nadzorczej wybranych w sposób określony w zdaniu poprzedzającym kończy się z upływem 12 miesięcy od dnia powołania, ale nie później niż w dniu upływu kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej albo w dniu odbycia się najbliższego Walnego Zgromadzenia.
4. Kadencja członka Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji.
6. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona przewodniczącego, wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a w miarę potrzeby także sekretarza.
7. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenia Rady i im przewodniczy.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej 3 (trzy) razy w roku.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady także na pisemny wniosek Zarządu spółki, lub Członka Rady. Posiedzenie powinno się odbyć w ciągu dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

§ 19.

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady Nadzorczej w sposób określony w regulaminie, o którym mowa w ustępie 3 oraz obecność co najmniej połowy ogólnej liczby członków.
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa tryb jej postępowania.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
6. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępach 4 i 5 nie dotyczy wyborów przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania Członka Zarządu, a także odwołania oraz zawieszenia w czynnościach tych osób.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej w szczególności należy:
 - a. ocena sprawozdania Zarządu spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
 - b. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty;
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego sprawozdania z czynności, o których mowa w ppkt a) i b);
 - d. powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu;
 - e. ustalanie wynagrodzeń Członków Zarządu;

- f. wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym;
 - g. wyrażanie zgody na dokonanie jakiejkolwiek czynności zbycia lub obciążenia, lub zobowiązania do zbycia lub obciążenia, praw własności intelektualnej przysługujących Spółce (w tym w szczególności praw autorskich, praw własności przemysłowej, know-how), udzielanie przez Spółkę licencji wyłącznej lub sublicencji wyłącznej w zakresie praw własności intelektualnej przysługujących Spółce lub co do których Spółce przysługuje licencja lub sublicencja lub inne prawo, jeśli te prawa dotyczą lub są związane z działalnością Spółki;
 - h. zawieszanie z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani lub nie mogą sprawować swoich czynności;
 - i. zatwierdzanie regulaminu Zarządu;
 - j. dokonywanie wyboru firmy audytorskiej (biegłego rewidenta) do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki;
 - k. wyrażenie zgody na zamianę akcji imiennych na akcje na okaziciela oraz akcji na okaziciela na akcje imienne;
 - l. wyrażanie zgody na powołanie prokurenta.
3. Poza czynnościami określonymi w ustępach powyżej Rada Nadzorcza powinna:
- a. raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki;
 - b. raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy;
 - c. rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.
4. Rada Nadzorcza powoła Komitet Audytu w wypadku jeśli przepisy powszechnie obowiązującego prawa będą przewidywać taki obowiązek. Rada Nadzorcza może uchwalić regulamin Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę o powierzeniu jej pełnienia funkcji Komitetu Audytu, jeśli przepisy powszechnie obowiązującego prawa będą dopuszczać możliwość pełnienia tej funkcji przez Radę Nadzorczą.

§ 21.

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach spółki oraz występować do Zarządu Spółki z wnioskami i inicjatywami.
2. Zarząd Spółki ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie jej opinii, wniosku lub inicjatywy nie później niż w ciągu dwóch tygodni.

§ 22.

Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, jak również sprawdzać księgi i dokumenty. Rada Nadzorcza wykonuje czynności kolegiально w formie uchwał, może jednak delegować członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.

§ 23.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą otrzymywać za swoje czynności wynagrodzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, a także określa jego wysokość.

Zarząd

§ 24.

1. Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby członków, w skład Zarządu może wchodzić Prezes Zarządu.
2. Członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat. Nowo powołany członek Zarządu kontynuuje kadencję członka Zarządu, w którego miejsce został powołany.
3. Członkowie Zarządu mogą być odwołani przed upływem kadencji.

§ 25.

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

2. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, niezastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Zarząd Spółki, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów, przedstawia Radzie Nadzorczej kwartalne sprawozdania z działalności Spółki.
4. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu, który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

§ 26.

1. Spółkę reprezentować może Prezes Zarządu samodzielnie, 2 (dwóch) członków Zarządu łącznie lub członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Prezes Zarządu, w celu reprezentacji Spółki w czynnościach zobowiązujących lub rozporządzających o wartości równej lub wyższej niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych), zobowiązany jest uzyskać zgodę Rady Nadzorczej albo działać łącznie z innym członkiem Zarządu lub prokurentem.
3. Wszelkie osoby działające bez współdziałania z Prezesem Zarządu, w celu reprezentacji Spółki w czynnościach zobowiązujących lub rozporządzających o wartości równej lub wyższej niż 100.000 zł (sto tysięcy złotych), zobowiązane są uzyskać zgodę Rady Nadzorczej.
4. Niezależnie od tego kto reprezentuje Spółkę, zgody Rady Nadzorczej wymaga rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o dowolnej wartości, jeśli wartość tego rozporządzenia prawem lub zaciągnięcia zobowiązania zsumowana z wartościami wszelkich rozporządzeń prawem lub zaciągnięć zobowiązań dokonanych w przeciągu tego samego miesiąca kalendarzowego przekracza 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

§ 27.

Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniach zwołanych przez Prezesa Zarządu lub upoważnionego przez niego członka Zarządu.

§ 28.

1. Umowy z Członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności z członkami Zarządu.
2. W sporach między Spółką, a członkami Zarządu, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik, lub członek władz.

Rozdział V.

Gospodarka Spółki

§ 29.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2019 r.

§ 30.

1. Spółka, poza kapitałem zakładowym i kapitałem zapasowym tworzy i utrzymuje także inne kapitały określone w odpowiednich przepisach prawa.
2. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być tworzone inne kapitały i fundusze, w tym rezerwowe. Zasady tworzenia, wykorzystywania i likwidacji tych kapitałów i funduszy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

§ 31.

Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki ten kapitał nie osiągnie wartości co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego Spółki.

§ 32.

1. Czysty zysk spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - a. dywidendę dla akcjonariuszy,
 - b. odpisy na kapitał zapasowy,
 - c. odpisy na kapitały rezerwowe i fundusze tworzone w spółce,
 - d. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

2. Dywidenda jest wypłacana w stosunku do liczby akcji, a jeśli nie wszystkie akcje są w pełni opłacone, to w stosunku do wpłat na akcje.
3. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) i termin wypłaty dywidendy.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Rozdział VI.

Postanowienia końcowe

§ 33.

1. Obowiązkowe ogłoszenia z mocy prawa będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy prawa będą zobowiązywać do zamieszczania ogłoszeń w inny sposób.
2. W zakresie nieuregulowanym statutem stosuje się przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz innych obowiązujących aktów prawnych.

3. Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd rejestrowy na datę Dokumentu Informacyjnego

Nie dotyczy.

4. Uchwała nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 listopada 2018 r.

Uchwała nr 4/11/2018
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Starward Industries S.A.-----
zwołanego na dzień 26 listopada 2018 roku
*w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów
subskrypcyjnych oraz wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie ("Zgromadzenie") - działając na podstawie art. 448 -453 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 lit. k Statutu Spółki - niniejszym uchwała co następuje:-----

§ 1

1. Zgromadzenie działając stosownie do postanowień art. 448 Kodeksu spółek handlowych postanawia uchwalić **warunkowe podwyższenie kapitału** zakładowego Spółki. Osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wykonają je na warunkach określonych w niniejszej uchwale w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu spółek handlowych,-----
2. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż kwotę 22.230,00 zł (dwadzieścia dwa tysiące dwieście trzydzieści złotych 00/100).-----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie

str.5



- praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na rzecz osób uczestniczących w programie motywacyjnym wprowadzonym w Spółce, którego wprowadzenie jest konieczne w celu wykonania postanowień Nowego Porozumienia Akcjonariuszy zawartego dnia 15 października 2018 roku w Krakowie.-----
4. Objęcie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może nastąpić później niż do dnia 30 czerwca 2022 roku.-----
5. Akcje emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę.-----
6. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, w liczbie nie większej niż 171.000 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy), o numerach od 000001 do 171000.-----
7. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona przez Zarząd za porozumieniem z Radą Nadzorczą.-----
8. Akcje serii F mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.-----
9. Mając na uwadze cel emisji akcji serii F prawo poboru jest wyłączone.-----
10. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:-----
- a) w przypadku, gdy akcje serii F zostaną wydane w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania,-----
- b) w przypadku, gdy akcje serii F zostaną wydane w okresie po dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.-----
11. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii F.-----

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyemitować łącznie nie więcej niż 171.000 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, imiennych, serii A, uprawniających do objęcia łącznie 171.000 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji imiennych serii F o wartości

nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały. Warranty będą miały postać dokumentów.

Warranty mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.-----

2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A są uczestnicy programu motywacyjnego, o których mowa w dalszej części niniejszej uchwały.-----

3. Warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez uprawnionych nieodpłatnie.

4. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii F.

5. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A nie może nastąpić później niż do dnia 10 czerwca 2022 roku.-----

6. Mając na uwadze cel emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, Zgromadzenie działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości.-----

7. Warranty subskrypcyjne serii A będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi, imiennymi. Zbycie lub obciążenie warrantu będzie możliwe jedynie za uprzednią pisemną zgodą spółki.-----

8. Warranty subskrypcyjne objęte zostaną wraz z podpisaniem umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym na zasadach określonych w dalszej części niniejszej uchwały.-----

9. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów serii A.-----

§ 3

1. Zgromadzenie w celu stworzenia mechanizmów motywujących kluczowy personel Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, postanawia wprowadzić program motywacyjny zgodnie z treścią Nowego Porozumienia Akcjonariuszy zawartego dnia 15 października 2018 roku w Krakowie (dalej "Program Motywacyjny").-----

2. Szczegółowy regulamin Programu Motywacyjnego zostanie uchwalony przez Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.-----

3. Oferta uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostanie skierowana do osób, z wyłączeniem Marka Markuszewskiego, wskazanych przez Prezesa Zarządu po akceptacji Rady Nadzorczej.-----

4. Warunkiem przystąpienia do Programu Motywacyjnego będzie zawarcie ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym określającej prawa i obowiązki uczestnika Programu Motywacyjnego, w szczególności zasady wykonywania uprawnień z warrantów subskrypcyjnych oraz zdarzenia

- określające obowiązek zwrotu warrantów (dalej "Umowa Uczestnictwa").-----
5. Niezależnie od powyższego, Umowa Uczestnictwa będzie zawierać postanowienia w przedmiocie ograniczeń zbywalności warrantów oraz akcji objętych w wyniku wykonania praw z tych warrantów, a także niepodjęcia jakichkolwiek czynności zmierzających do zbycia lub obciążenia tych papierów wartościowych, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki przez okres wskazany w Umowie Uczestnictwa.-----
6. Naruszenie ograniczeń zbywalności warrantów oraz akcji objętych w wyniku wykonania praw warrantów będzie skutkowało obowiązkiem zapłaty przez osobę naruszającą kary umownej określonej w Umowie Uczestnictwa.-----
7. Akcje obejmowane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych będą pokrywane wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje obejmowane za warianty subskrypcyjne powinny zostać opłacone nie później niż w ciągu miesiąca od dnia ich wydania. Umowa Uczestnictwa może przewidywać udzielanie przez Spółkę pomocy finansowej na opłacenie akcji.-----
8. Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wykonania wszelkich czynności związanych z wykonaniem postanowień niniejszej uchwały.-----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia, ze skutkiem prawnym od dnia zarejestrowania zmiany statutu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przy czym za uchwałą oddano 800.000 głosów ważnych z 800.000 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego, w tym "za" oddano 800.000 głosów, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się".-----



5. Uchwała nr 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 lipca 2019 r.

Uchwała nr 3/26/07/2019
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą Starward Industries Spółka Akcyjna
zwołanego na dzień 26 lipca 2019 roku
w sprawie zmiany Uchwały nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie zwołanego na dzień 26 listopada
2018 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji
warrantów subskrypcyjnych oraz wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego



§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Zgromadzenie”) - postanawia **zmienić** uchwałę nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie odbytego dnia 26 listopada 2018 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego („Uchwała”) w ten sposób, że:-----

1. Tytuł Uchwały zostaje oznaczony jako: „Uchwała nr 4/11/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Starward Industries S.A. zwołanego na dzień 26 listopada 2018 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego w wersji ustalonej po zmianie Uchwał nr 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Starward Industries Spółka Akcyjna zwołanego na dzień 26 lipca 2019 roku”;-----
2. § 1 ust. 2 tej Uchwały otrzymuje następujące brzmienie: -----
„2. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż kwotę 26.000,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy złotych 00/100).”;-----
3. § 1 ust. 3 tej Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----
„3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na rzecz osób uczestniczących w programie motywacyjnym wprowadzonym w Spółce, który pozwoli obniżyć bieżące koszty utrzymania kluczowych dla Spółki pracowników, a także





wprowadzi dodatkową motywację do wykonywania wysokiej jakości usług na rzecz Spółki. Dla umożliwienia objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego najlepszym i powodującym najmniej kosztów po stronie Spółki rozwiązaniem jest obejmowanie akcji w ramach realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji, pozwalających na objęcie akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Stąd też warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego leży w interesie Spółki.”;-----

4. § 1 ust. 6 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----

„6. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, w liczbie nie większej niż 200.000 (dwieście tysięcy), o numerach od 000001 do 200000.”;-----

5. § 2 ust. 1 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----

„1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyemitować łącznie nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, imiennych, serii A, uprawniających do objęcia łącznie 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały. Warranty będą miały postać dokumentów. Warranty mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.”;-----

6. § 2 ust. 8 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----

„8. Warranty subskrypcyjne objęte zostaną w terminie i na warunkach wskazanych w regulaminie i umowach uczestnictwa dotyczących programu motywacyjnego wprowadzonego w Spółce.”;-----

7. § 3 ust. 1 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----



„1. Zgromadzenie w celu stworzenia mechanizmów motywujących kluczowy personel Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny (dalej "Program Motywacyjny").”;-----

8. § 3 ust. 4 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----

„4. Warunkiem przystąpienia do Programu Motywacyjnego będzie zawarcie ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym określającej prawa

i obowiązki uczestnika Programu Motywacyjnego, w szczególności zasady objęcia warrantów subskrypcyjnych, wykonywania uprawnień z warrantów subskrypcyjnych oraz zdarzenia określające obowiązek zwrotu warrantów (dalej "Umowa Uczestnictwa").";-----

9. § 4 Uchwały otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, a w zakresie w jakim wymagają tego odpowiednie przepisy prawa, odnosi skutek prawny od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”.-----

§ 2

Zgromadzenie postanawia przyjąć nowy tekst powyższej jednolity Uchwały, uwzględniający powyższe zmiany, o następującej treści:-----

„Uchwała nr 4/11/2018

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

spółki pod firmą Starward Industries S.A.-----

zwołanego na dzień 26 listopada 2018 roku

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych oraz wprowadzenia w Spółce programu motywacyjnego w wersji ustalonej po zmianie Uchwał nr 3/26/07/2019 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Starward Industries Spółka Akcyjna zwołanego na dzień 26 lipca 2019 roku”.-----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie („Zgromadzenie”) - działając na podstawie art. 448 -453 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 3 lit. k Statutu Spółki - niniejszym uchwała co następuje:-----

§ 1

1. Zgromadzenie działając stosownie do postanowień art. 448 Kodeksu spółek handlowych postanawia uchwalić **warunkowe podwyższenie kapitału** zakładowego Spółki. Osoby, którym przyznano prawo do objęcia akcji w ramach warunkowego kapitału zakładowego, wykonają je na warunkach określonych w niniejszej uchwale w trybie określonym w art. 448-452 Kodeksu spółek handlowych,-----



2. Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż kwotę 26.000,00 zł (dwadzieścia sześć tysięcy złotych 00/100).-----
3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę na rzecz osób uczestniczących w programie motywacyjnym wprowadzonym w Spółce, który pozwoli obniżyć bieżące koszty utrzymania kluczowych dla Spółki współpracowników, a także wprowadzi dodatkową motywację do wykonywania wysokiej jakości usług na rzecz Spółki. Dla umożliwienia objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego najlepszym i powodującym najmniej kosztów po stronie Spółki rozwiązaniem jest obejmowanie akcji w ramach realizacji uprawnień z warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji, pozwalających na objęcie akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Stąd też warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego leży w interesie Spółki.-----
4. Objęcie akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może nastąpić później niż do dnia 30 czerwca 2022 roku.----
5. Akcje emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę.-----
6. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, w liczbie nie większej niż 200.000 (dwieście tysięcy), o numerach od 000001 do 200000.-----
7. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona przez Zarząd za porozumieniem z Radą Nadzorczą.-----
8. Akcje serii F mogą być obejmowane wyłącznie za wkłady pieniężne.-----
9. Mając na uwadze cel emisji akcji serii F prawo poboru jest wyłączone.-----
10. Akcje serii F uczestniczyć będą w dywidendzie za dany rok obrotowy na następujących warunkach:-----
 - a) w przypadku, gdy akcje serii F zostaną wydane w okresie od początku roku obrotowego do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych włącznie, akcje te uczestniczą w zysku od pierwszego dnia roku obrotowego, poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym doszło do ich wydania,-----
 - b) w przypadku, gdy akcje serii F zostaną wydane w okresie po dniu dywidendy,



o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu spółek handlowych, do końca roku obrotowego - akcje uczestniczą w zysku począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym zostały wydane.-----

11. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii F.-----

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyemitować łącznie nie więcej niż 200.000 (dwieście tysięcy) warrantów subskrypcyjnych, imiennych, serii A, uprawniających do objęcia łącznie 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej po 0,13 zł (zero złotych 13/100) każda, emitowanych na podstawie niniejszej uchwały. Warranty będą miały postać dokumentów. Warranty mogą być emitowane w odcinkach zbiorowych.-----
2. Uprawnionymi do objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A są uczestnicy programu motywacyjnego, o których mowa w dalszej części niniejszej uchwały.-----
3. Warranty subskrypcyjne obejmowane będą przez uprawnionych nieodpłatnie.
4. Jeden warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do objęcia jednej akcji serii F.
5. Wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A nie może nastąpić później niż do dnia 10 czerwca 2022 roku.-----
6. Mając na uwadze cel emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, Zgromadzenie działając w interesie Spółki pozbawia akcjonariuszy Spółki prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A w całości.-----
7. Warranty subskrypcyjne serii A będą miały postać dokumentu i będą papierami wartościowymi, imiennymi. Zbycie lub obciążenie warrantu będzie możliwe jedynie za uprzednią pisemną zgodą spółki.-----
8. Warranty subskrypcyjne objęte zostaną w terminie i na warunkach wskazanych w regulaminie i umowach uczestnictwa dotyczących programu motywacyjnego wprowadzonego w Spółce.-----
9. Spółka będzie miała prawo zażądać nieodpłatnego zwrotu warrantów od osób, które je obejmą, jeśli zostaną spełnione warunki określone w regulaminie programu motywacyjnego i umowie uczestnictwa. Spółka będzie miała prawo w takiej sytuacji przenieść własność zwróconych warrantów na dowolny podmiot.-----
10. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą Zarząd Spółki uprawniony jest do określenia szczegółowych warunków emisji warrantów serii A.-----

§3

- 
1. Zgromadzenie w celu stworzenia mechanizmów motywujących kluczowy personel Spółki do działań zapewniających długoterminowy wzrost wartości Spółki, postanawia wprowadzić w Spółce program motywacyjny (dalej "Program Motywacyjny").-----
 2. Szczegółowy regulamin Programu Motywacyjnego zostanie uchwalony przez Zarząd w porozumieniu z Radą Nadzorczą.-----
 3. Oferta uczestnictwa w Programie Motywacyjnym zostanie skierowana do osób, z wyłączeniem Marka Markuszewskiego, wskazanych przez Prezesa Zarządu po akceptacji Rady Nadzorczej.-----
 4. Warunkiem przystąpienia do Programu Motywacyjnego będzie zawarcie ze Spółką umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym określającej prawa i obowiązki uczestnika Programu Motywacyjnego, w szczególności zasady objęcia warrantów subskrypcyjnych, wykonywania uprawnień z warrantów subskrypcyjnych oraz zdarzenia określające obowiązek zwrotu warrantów (dalej "Umowa Uczestnictwa").-----
 5. Niezależnie od powyższego, Umowa Uczestnictwa będzie zawierać postanowienia w przedmiocie ograniczeń zbywalności warrantów oraz akcji objętych w wyniku wykonania praw z tych warrantów, a także niepodjęmowania jakichkolwiek czynności zmierzających do zbycia lub obciążenia tych papierów wartościowych, bez uprzedniej pisemnej zgody Spółki przez okres wskazany w Umowie Uczestnictwa.-----
 6. Naruszenie ograniczeń zbywalności warrantów oraz akcji objętych w wyniku wykonania praw warrantów będzie skutkować obowiązkiem zapłaty przez osobę naruszającą kary umownej określonej w Umowie Uczestnictwa.-----
 7. Akcje obejmowane w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych będą pokrywane wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje obejmowane za warranty subskrypcyjne powinny zostać opłacone nie później niż w ciągu miesiąca od dnia ich wydania. Umowa Uczestnictwa może przewidywać udzielanie przez Spółkę pomocy finansowej na opłacenie akcji.-----
 8. Zgromadzenie upoważnia Zarząd do wykonania wszelkich czynności związanych z wykonaniem postanowień niniejszej uchwały.-----

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, a w zakresie w jakim wymagają tego odpowiednie przepisy prawa, odnosi skutek prawny od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego."-----

§ 3

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia, a w zakresie w jakim wymagają tego odpowiednie przepisy prawa, odnosi skutek prawny od dnia zarejestrowania zmian w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała ta została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, przy czym za uchwałą oddano 1.422.790 głosów ważnych z 1.422.790 akcji stanowiących 99,2% kapitału zakładowego, w tym "za" oddano 1.422.790 głosów, 0 głosów "przeciw" i 0 głosów "wstrzymujących się".-----

6. Opinia biegłego rewidenta z badania wkładów niepieniężnych

Wniesienie do Spółki wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego nie miało miejsca.

7. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje Spółki	▪ 800 000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja, ▪ 390 000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii B, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja, ▪ 244 509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja. ▪ 110 275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja, ▪ 67 500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja, ▪ 48 000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja. ▪ 114 711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja, ▪ 73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii A	800 000 (osiemset tysięcy) akcji imiennych A, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii B	390 000 (trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych B, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii C	244 509 (dwieście czterdzieści cztery tysiące pięćset dziewięć) akcji imiennych serii C, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii D	110 275 (sto dziesięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt pięć) akcji imiennych serii D, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii E	67 500 (sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji imiennych serii E, o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii F	48 000 (czterdzieści osiem tysięcy) akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,13 zł każda akcja.
Akcje Serii G	114 711 (sto czternaście tysięcy siedemset jedenaście) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,13 zł każda.
Akcje Serii H, Akcje Nowej Emisji	73 005 (siedemdziesiąt trzy tysiące pięć) akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 0,13 zł każda.
Akcje Wprowadzane	114 711 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 73 005 akcji na okaziciela serii H
ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument informacyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect 73 005 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,13 PLN każda akcja
Dokument Ofertowy z dnia 19 lipca 2019 r.	Dokument przygotowany wyłącznie w celach ujawnienia ograniczonej liczbie potencjalnych inwestorów informacji w niej zawartych związanych z emisją Akcji Serii G, w trybie nie stanowiącym oferty publicznej w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej (według stanu prawnego na dzień 19 lipca 2019 r.). Dokument Ofertowy z dnia 19 lipca 2019 r. został udostępniany nie więcej niż 149 inwestorom. Dokument ten nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dokument Ofertowy z dnia 22 listopada 2019 r.	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Akcji Serii H, przygotowany na podstawie art. 7 ust. 8a) Ustawy o Ofercie (wg stanu prawnego na dzień 22 listopada 2019 r.) oraz opublikowany w dniu 22 listopada 2019 r. na stronie internetowej Emitenta pod adresem: http://starwardindustries.com/inwestorzy/pre-ipo/?accept-ipa
EUR	Euro – waluta obowiązująca w krajach Strefy Euro.
F&F	Friends and Family
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578 ze zm.).
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy.
Oferta Akcji Serii G	Oferta prywatna akcji imiennych serii G skierowana do nie więcej niż 149 inwestorów w oparciu o dokument ofertowy przesłany w dniu 19 lipca 2019 r. w wyniku której objętych zostało 114.711 akcji serii G, a ostatnia umowa objęcia akcji została zawarta w dniu 15 sierpnia 2019 r.
Oferta Publiczna, Oferta Publiczna Akcji Serii H	Oferta publiczna nie mniej niż 1 oraz nie więcej niż 73 005 akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki przeprowadzona w dniach 22 listopada – 20 grudnia 2019 r.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r., poz. 201 ze zm.).
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PLN, zł	Złoty polski – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r., z późn. zm.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE L 24/1 z 29 stycznia 2004 r., ze zm.).
Spółka, Emitent	Starward Industries Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie i adresem: ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000750305; NIP: 6772437711; REGON: 381277255
spółka publiczna	spółka, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
Sprawozdanie Finansowe	Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od rozpoczęcia działalności do 31 grudnia 2019 r.
Statut	Statut Spółki.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 24 kwietnia 2017 r., w wersji udostępnionej na stronie internetowej KDPW).
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1896 ze zm.).
Ustawa o Kontroli Inwestycji	Ustawa z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 117 z późn. zm.)
Ustawa o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych	Ustawa z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 891).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 106, 138, 650, 685, 723 ze zm.).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 229, ze zm.).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 512, 685).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 2032, ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1888, ze zm.).
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. 2016, poz. 223, ze zm.).

**Ustawa o Podatku od
Spadków i Darowizn**

Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity Dz. U. 2017, poz. 833, ze zm.).

**WZA,
Walne Zgromadzenie**

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki.

Zarząd

Zarząd Spółki.