

DOKUMENT INFORMACYJNY



United Label S.A. z siedzibą w Warszawie

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

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

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

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

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

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 21 GRUDNIA 2020 R.

INC | Investments
& Consulting
Autoryzowany Doradca

Wstęp

Emitent

	
Nazwa (firma):	United Label Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-008 Warszawa, ul. Marszałkowska 126/134
Numer KRS:	0000729621
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	380064793
NIP:	5213825193
Telefon:	+48 600 540 401
Poczta e-mail:	contact@unitedlabelgames.com
Strona www:	https://www.unitedlabelgames.com

Autoryzowany Doradca

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

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

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

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 275.000 (słownie: dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA	8
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY EMITENTA.....	8
	RYZYKO ZWIĄZANE Z KRÓTKĄ HISTORIĄ OPERACYJNĄ SPÓŁKI	8
	RYZYKO ZWIĄZANE Z WPROWADZANIEM NOWYCH GIER.....	8
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PONOSZONYMI NAKŁADAMI NA PRODUKCJĘ GIER	9
	RYZYKO ROSZCZEŃ Z ZAKRESU PRAW AUTORSKICH I PRAW WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ	10
	RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW ZESPOŁU ORAZ WSPÓŁPRACĄ Z ZESPOŁAMI DEWELOPERSKIMI ..	10
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘTYM MODELEM BIZNESOWYM	11
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ZADŁUŻENIEM I SYTUACJĄ FINANSOWĄ EMITENTA.....	11
	RYZYKO ZWIĄZANE Z UJEMNĄ WARTOŚCIĄ KAPITAŁÓW WŁASNYCH W SPRAWOZDANIU ROCZNYM	12
	RYZYKO ZWIĄZANE Z OPÓŹNIENIAMI W PRODUKCJI GIER	12
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PORTINGIEM GIER PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE	12
	RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII ROZWOJU.....	13
	RYZYKO ZWIĄZANE Z NOWYMI TECHNOLOGIAMI	13
	RYZYKO ZWIĄZANE Z NIELEGALNĄ DYSTRYBUCJĄ GIER EMITENTA	13
	RYZYKO JEDNOOSOBOWEGO SKŁADU ZARZĄDU	13
	RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU	13
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ	13
	RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM KONKURENCYJNYM	13
	RYZYKO PODLEGANIA UMÓW PRAWU OBCEMU.....	14
	RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ COVID-19	14
	RYZYKO ZWIĄZANE ZE ŚWIATOWYMI KAMPANIAMI NA RZECZ ZDROWEGO TRYBU ŻYCIA	14
	RYZYKO KURSOWE I WALUTOWE	14
	RYZYKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM MAKROEKONOMICZNYM I KONIUNKTURĄ GOSPODARCZĄ.....	14
	RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ STÓP PROCENTOWYCH	15
	RYZYKO ZMIAN REGULACJI PODATKOWYCH	15
	RYZYKO ZMIAN POZOSTAŁYCH PRZEPISÓW PRAWNYCH LUB ICH INTERPRETACJI	15
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	15
	RYZYKO ZWIĄZANE Z DOKONYWANIEM INWESTYCJI W AKCJE EMITENTA	15
	RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIAM AKCJI EMITENTA NA NEWCONNECT - KSZTAŁTOWANIE SIĘ PRZYSZŁEGO KURSU AKCJI I PŁYNNOŚCI OBROTU.....	15
	RYZYKO ZWIĄZANE Z WYDANIEM DECYZJI O ZAWIESZENIU LUB O WYKLUCZENIU AKCJI EMITENTA Z OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE OBROTU.....	16
	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ ORGANIZATORA ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU KARY UPOMNIENIA LUB KARY PIENIĘŻNEJ	18
	RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NAŁOŻENIA PRZEZ KNF I INNE ORGANY NADZORCZE KAR ADMINISTRACYJNYCH ZA NIEWYKONYWANIE LUB NIEPRAWIDŁOWE WYKONYWANIE OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA ..	18
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z AUTORYZOWANYM DORADCĄ, ZAWIESZENIEM PRAWA DO WYKONYWANIA DZIAŁALNOŚCI AUTORYZOWANEGO DORADCY LUB SKREŚLENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY Z LISTY AUTORYZOWANYCH DORADCÓW.....	20
	RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWIĄZANIEM LUB WYGAŚNIĘCIEM UMOWY Z ANIMATOREM RYNKU, LUB ZAWIESZENIA PRAWA DO WYKONYWANIA ZADAŃ ANIMATORA RYNKU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE	20
II.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	22
1.	EMITENT	22
2.	AUTORYZOWANY DORADCA.....	23
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH OFEROWANYCH INWESTOROM ORAZ WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	24

1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH	24
1.1.	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	35
2.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI	36
2.1.	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSÓB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA.....	53
3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE	53
4.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI	54
	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM	55
	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM	59
5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	60
6.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....	61
	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY	61
	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI	62
	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH	63
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI	64
1.	PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE.....	64
	DANE TELEADRESOWE	64
	WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA	64
	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	64
	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	65
	INFORMACJE CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – DODATKOWO PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.	65
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA	65
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA.....	66
	OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	66
	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 DODATKOWE AKTYWA OBROTOWE.....	67
	INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	67
	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 WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	67
	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 W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	67

4. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	67
5. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ JEDNOSTEK NIEWCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ALE BĘDĄCYCH PODMIOTAMI ISTOTNYMI DLA DZIAŁALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA I POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO LUB OSOBOWO Z EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA - Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ: NAZWA (FIRMY) ORAZ FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY I ADRESU, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI, - UDZIAŁU EMITENTA, OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA LUB ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY EMITENTA, W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM LUB WNIESIONYM WKŁADZIE, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJI O PRZYSŁUGUJĄCYCH IM UDZIAŁACH W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW LUB PRAWACH GŁOSU	67
POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE:.....	68
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYPADKACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	69
6.1. PROFIL EMITENTA.....	69
6.2. PROCES DOBORU GIER	72
6.3. PRACOWNICY EMITENTA ORAZ ZESPOŁY DEWELOPERSKIE	72
6.4. WYDANE GRY.....	75
6.5. PLANOWANE PRODUKCJE EMITENTA.....	77
6.6. STRATEGIA ROZWOJU I CELE EMISYJNE.....	81
6.7. RYNEK DZIAŁALNOŚCI.....	82
7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE	89
8. OGÓLNY OPIS PLANOWANYCH DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ PLANOWANY HARMONOGRAM ICH REALIZACJI PO WPROWADZENIU JEGO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU – W PRZYPADKU EMITENTA, KTÓRY NIE OSIĄGA REGULARNYCH PRZYPŁYNÓW Z PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	89
9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, RESTRUKTURYZACYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	89
10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA	90
11. INFORMACJĘ NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ	90
12. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ	90
13. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE	91
14. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	91
15. ŻYCIORYSY ZAWODOWE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	91
DANE O CZŁONKACH RADY NADZORCZEJ EMITENTA	93

16.	DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	100
V.	SPRAWOZDANIA FINANSOWE	101
1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE UNITED LABEL S.A. ZA 2019 R.	101
2.	SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO UNITED LABEL S.A. ZA ROK 2019	135
VI.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2020 R.	141
1.	KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	141
2.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	149
3.	KOMENTARZ EMITENTA NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JEGO SYTUACJĘ FINANSOWĄ I WYNIKI OSIĄGNIĘTE W DANYM KWARTALE	153
4.	STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM	153
VII.	ZAŁĄCZNIKI	154
1.	STATUT EMITENTA	154
2.	ODPIS Z KRS.....	160
3.	TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD	166
4.	OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA, ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE	166
5.	DEFINICJE SKRÓTÓW	166

I. Czynniki ryzyka

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

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

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

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

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Grupy Emitenta

Ryzyko związane z krótką historią operacyjną Spółki

United Label S.A. to spółka prowadząca międzynarodową platformę wydawniczą w zakresie gier komputerowych. Emitent koncentruje swoją działalność na grach z segmentu indie premium, czyli wysokich jakościowo grach niezależnych. Emitent działa na rynku wydawniczym od 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent wydał jedną grę, pt. „Röki”. której premiera na platformę PC odbyła się w dniu 23 lipca 2020 r., natomiast na platformie Nintendo Switch 15 października 2020 r. Emitent jest ponadto w końcowej fazie prac nad wydaniem gry „Eldest Souls”, której premiera planowana jest w I kwartale 2021 r. Równolegle Emitent prowadzi prace nad grami „Tails of Iron” (planowany debiut w 2021 roku) oraz „Horae” (planowany debiut w 2021 roku). Okoliczność, że Emitent wydał dotychczas jedną grę, rodzi ryzyko związane z brakiem potwierdzenia skuteczności przyjętego modelu biznesowego, zdolności do identyfikacji atrakcyjnych projektów lub prawidłowego budowania zakładanych scenariuszy sprzedaży.

Dotychczasowa działalność Emitenta jest finansowana ze środków pozyskanych w formie pożyczki, której saldo wynosi na koniec października 2020 r. 5,2 mln zł, od głównego akcjonariusza, tj. CI Games S.A. (pożyczka zostanie spłacona z bieżącej działalności Spółki do 2023 r. i nie zawiera opcji konwersji na akcje). W lipcu 2020 r. Emitent pozyskał w ramach oferty publicznej akcji serii B 4,4 mln zł. Kwota ta istotnie przekracza zidentyfikowane na dzień tworzenia Dokumentu Informacyjnego koszty niezbędne do ukończenia prac nad wskazanymi tytułami przy wersjach PC i Nintendo Switch, które łącznie wynoszą obecnie 0,6 mln zł. W ocenie Zarządu Spółki środki pozyskane z emisji akcji serii B Emitenta zabezpieczają prowadzenie działalności do końca 2022 r. Zabezpieczenie finansowania bieżącej działalności operacyjnej istotnie ogranicza ryzyko związane z krótką historią operacyjną Spółki.

Opisywane ryzyko jest dodatkowo znacząco mitygowane dzięki temu, że Emitent zatrudnia doświadczony zespół, który dodatkowo wspiera się doświadczeniem CI Games S.A., z którą Spółka współpracuje biznesowo na etapach realizowanego procesu biznesowego (między innymi w zakresie identyfikacji i weryfikacji potencjalnie interesujących dla Emitenta okazji wydawniczych – tj. gier, oraz testowania produkcji w trakcie ich realizacji). CI Games S.A. jest aktywna na rynku gier komputerowych od roku 2002, będąc globalnym deweloperem i wydawcą znanym przede wszystkim jako twórca marek i serii „Sniper Ghost Warrior” oraz „Lords of the Fallen”. CI Games S.A. to także wydawca gier niezależnych, takich jak „BreakQuest”, „World of Goo” czy „Braid”. Jednocześnie należy wskazać, że działalność CI Games S.A. nie stanowi działalności konkurencyjnej dla Emitenta, gdyż koncentruje się na innym segmencie gier (AA/AA+, podczas gdy Emitent działa w segmencie indie premium). W ocenie Emitenta współpraca z CI Games S.A. istotnie ogranicza ryzyko związane z jego krótką historią operacyjną.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Emitent zaznacza, że do dnia 23.07.2020 r. (dnia premiery gry „Röki” na PC) nie wygenerował żadnych przychodów ze sprzedaży (co zostało zaprezentowane w danych finansowych w roku 2019 i pierwszym półroczu 2020 r.). Emitent od momentu przejęcia kontroli nad Spółką w 2018 r. - przez CI Games S.A. - prowadził proces selekcji i przygotowania wydania gier, stąd brak przychodów. Celem krótkoterminowym Emitenta jest skomercjalizowanie zainteresowania grą „Röki” oraz wydanie w pierwszym kwartale 2021 r. gry „Eldest Souls” na pierwsze platformy w tym PC. Premiera Röki na konsolę Nintendo Switch odbyła się 15 października 2020 r. Premiera kolejnych tytułów planowane są w 2021 r, w tym: „Tails of Iron” oraz „Horae”.

Przesunięcie premiery gry Eldest Souls z 4 kwartału 2020 na 1 kwartał 2021 związane jest z dodatkowymi pracami związanymi z dopracowaniem rozgrywki w celu zmaksymalizowania satysfakcji z gry po stronie graczy. Obecnie gra jest na etapie umożliwiającym jej przejście od początku do końca i zostały rozpoczęte prace związane z przystosowaniem gry do wydania na platformie Nintendo Switch. Grę Eldest Souls dodało do swojej wishlisty ponad 81 tys. graczy co plasuje ją w pierwszej 100 najbardziej oczekiwanych tytułów 2020 wg Steam (stan na 11 listopada 2020 r.). Emitent nie ustalił jeszcze orientacyjnej daty premier gier „Tails of Iron” oraz „Horae”, w tym z dookreśleniem do kwartału. Emitent ustali datę premiery po ukończeniu prac nad grami. Emitent pozostaje w tym obszarze elastyczny, a jego zamiarem jest określenie daty premiery gry w takim czasie, aby nie kolidowała ona z premierami innych gier o podobnym charakterze.

Docelowo Emitent zamierza wydawać w tej formule od jednego do czterech nowych tytułów rocznie. Ewentualne negatywne przyjęcie jednego lub więcej tytułów przez graczy, niższa od zakładanej sprzedaż, opóźnienie procesu certyfikacji lub problemy techniczne związane z funkcjonowaniem gry na dowolnej platformie sprzętowej mogą sprawić, że przychody Emitenta związane z danym projektem nie pokryją poniesionych nakładów. W skrajnym przypadku, negatywny odbiór graczy na dowolnej z platform sprzętowych może pogorszyć wizerunek Emitenta na rynku i negatywnie wpłynąć na jego wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez staranną analizę każdego rozpoczynanego projektu, a także bieżące kontrolowanie postępów ich realizacji. Proces związany z wprowadzaniem nowych gier jest także realizowany we współpracy z CI Games S.A., która wspiera Emitenta w procesie weryfikacji i tworzenia gier, a także będzie pełniła rolę ich współwydawcy.

Ryzyko związane z ponoszonymi nakładami na produkcję gier

Charakterystyka branży gamingowej oraz prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga nakładów kapitałowych w całym okresie produkcji gier, który w przypadku segmentu indie trwa zwykle od kilku do kilkunastu miesięcy. Na dzień 30 września 2020 r. saldo pozycji „Zaliczki na wartości niematerialne i prawne” wynosiła 3,84 mln zł i w całości dotyczyła produkowanych tytułów „Röki”, „Eldest Souls” i „Tails of Iron” (w przypadku gry „Horae” Emitent będzie ponosił jedynie koszty związane z marketingiem i dystrybucją). Emitent dokona reklasyfikacji wskazanej pozycji i wykaże je jako „licencje” w ramach WNIP, rozpoczynając ich amortyzację począwszy od miesiąca następującego po miesiącu zakończenia produkcji danego tytułu. Emitent przyjął 3-letni okres amortyzacji każdego z tych tytułów, co sprawia, że koszty te będą obciążały wynik Spółki we wskazanym okresie. Nieosiągnięcie przez Emitenta zakładanych przychodów ze sprzedaży nowych gier może mieć negatywny wpływ na sytuację Emitenta, w tym doprowadzić do konieczności dokonania odpisów aktualizujących pozycję wartości niematerialnych i prawnych. W takim przypadku istotnemu pogorszeniu może ulec sytuacja finansowa Emitenta oraz jego perspektywy rozwoju.

Zarząd Spółki jest zadowolony z wyników sprzedażowych i premiery „Röki” na PC (23 lipca 2020 r.) oraz Nintendo Switch (15 października 2020 r.) pierwszej gry z katalogu wydawniczego Spółki. Do dnia 5 listopada 2020 r., zgodnie z ostatnim dostępnym raportem sprzedażowym, Emitent wygenerował 505 tys. PLN przychodów ze sprzedaży wspomnianej gry (z czego 289 tys. PLN na PC i 216 tys. zł na Nintendo). Przychody te uwzględniają koszty dystrybucji (prowizje platformy Steam i Nintendo eShop). Po pokryciu kosztów współwydawcy (10% CI Games S.A.) kwota ta będzie w pełni przynależna Emitentowi, gdyż umowa na produkcję gry „Röki” zawiera pierwszeństwo w pokryciu kosztów produkcji i marketingu poniesionych przez Spółkę. Tytuł otrzymał bardzo dobre oceny graczy (94% pozytywnych – ocena graczy w Steam) oraz wiele bardzo dobrych recenzji od ekspertów branżowych. W ocenie Spółki przełoży się to na wysoką sprzedaż gry w kolejnych promocjach cenowych.

Zarząd Emitenta omawiane ryzyko związane z ponoszonymi nakładami na produkcję gier ocenia jako niskie, z uwagi na wysokie poziomy wishlist tytułów „Röki” (ponad 96 tys. osób na Steam) oraz „Eldest Souls” (ponad 81 tys. osób na Steam) według stanu na dzień 11 listopada 2020 r. Emitent przeprowadza promocje cenowe w platformie Steam. Wrześniowa promocja na Steam dla gry „Röki” potwierdziła istotny popyt po stronie graczy przy tymczasowo obniżonej cenie. W przypadku gier niezależnych, zwyczaje zakupowe graczy są inne niż w przypadku gier mainstreamowych. Gracze indie dużo częściej podejmują decyzje o zakupie w trakcie trwania promocji cenowej, podczas gdy w przypadku „dużych” tytułów sprzedaż generowana jest w największym stopniu w pierwszych miesiącach po premierze – wynika to z faktu wydatkowania znacznie większych środków na marketing tego typu tytułów w okolicy premiery.

Wysokie oceny i dobrze rokująca sprzedaż „Röki” potwierdzają, że Spółka właściwie prowadzi proces selekcji tytułów. United Label działa na konkurencyjnym rynku, na którym ryzyko dokonania niewłaściwego wyboru jest

duże. Wybierając tytuł, Spółka bierze pod uwagę szereg czynników, żeby ograniczyć opisane ryzyko i jednocześnie umożliwić odpowiedni poziom sukcesu wyselekcjonowanych gier.

Zarząd Emitenta omawiane ryzyko związane z ponoszonymi nakładami na produkcję gier ocenia jako niskie, z uwagi na wysokie poziomy wshlist tytułów „Röki” (ponad 96 tys. osób na Steam) oraz „Eldest Souls” (ponad 81 tys. osób na Steam) według stanu na dzień 11 listopada 2020 r. Emitent przeprowadza promocje cenowe w platformie Steam. Wrześniowa promocja w Steam dla gry „Röki” potwierdza, iż możliwe jest osiągnięcie poziomów sprzedaży wolumenowej na poziomie z pierwszych dni po premierze. W przypadku gier niezależnych, zwyczajnie zakupowe graczy są inne niż w przypadku gier mainstreamowych. Gracze indie dużo częściej podejmują decyzje o zakupie w trakcie trwania promocji cenowej, podczas gdy w przypadku „dużych” tytułów sprzedaż generowana jest w największym stopniu w pierwszych miesiącach po premierze – wynika to z faktu wydatkowania znacznie większych środków na marketing tego typu tytułów w okolicy premiery.

Wysokie oceny i dobrze rokująca sprzedaż „Röki” potwierdzają, że Spółka właściwie prowadzi proces selekcji tytułów. United Label działa na konkurencyjnym rynku, na którym ryzyko dokonania niewłaściwego wyboru jest duże. Wybierając tytuł, Spółka bierze pod uwagę szereg czynników, żeby ograniczyć opisane ryzyko. Premiera pierwszej gry i jej odbiór na rynku pozwalają sądzić, że proces selekcji prowadzony jest prawidłowo.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich i praw własności intelektualnej

Emitent prowadzi działalność nawiązując współpracę z podmiotami zewnętrznymi z całego świata (na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu trzy zespoły tworzące gry pochodzą z Wielkiej Brytanii, a czwarty – odpowiedzialny za grę „Horae” – z Francji). Emitent pozyskuje prawa wydawnicze do gier w ramach globalnej wyłącznej licencji na wszystkie platformy sprzętowe. Niektóre tytuły są współfinansowane przez Emitenta. Dotychczas zawarte przez Emitenta umowy, na podstawie których powstają wszystkie cztery wymienione gry, zapewniają Emitentowi wyłączne prawa i licencję na używanie, sprzedaż, i dystrybucję tych gier, a ponadto, między innymi, wyłączne prawo określania ich cen, reklamy i promocji oraz innego wykorzystania gier na całym świecie. Emitent może udzielać sublicencji (licencji zależnych) do tych gier na potrzeby ich dystrybucji, sprzedaży oraz udostępniania końcowym użytkownikom. Emitent jest wyłącznym korzystającym ze wszystkich znaków towarowych, patentów, praw autorskich oraz wszelkich aplikacji związanych z wymienionymi grami.

Co do zasady, umowy wydawnicze zawierane przez Emitenta oparte są na prawie amerykańskiego stanu Kalifornia. W ocenie Emitenta prawo tego stanu oraz amerykańskie regulacje w zakresie własności intelektualnej (w tym prawa autorskiego) w optymalny sposób adresują potrzeby deweloperów i wydawców gier wideo oraz pozwalają zabezpieczyć ich interesy majątkowe, w tym interesy Emitenta.

W kontekście szybko następujących zmian technologicznych, a przez to powstawania nowych pól eksploatacji, istnieje ryzyko, że umowa zawarta z twórcami nie obejmie całego ich katalogu dostępnego w dniu podpisania umowy, co może rodzić konieczność uiszczenia dodatkowego wynagrodzenia na rzecz twórców. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent monitoruje powstające pola eksploatacji, dokładając starań, aby realizowane umowy pokrywały je w całości. Emitent jest także przygotowany do podpisania stosownych aneksów do umów dotychczas podpisanych z zespołami tworzącymi gry (z deweloperami). Aby dodatkowo zminimalizować przedmiotowe ryzyko, Emitent zawiera umowy, których kluczowe – z punktu widzenia interesów Emitenta – postanowienia są konstruowane na podstawie amerykańskiego prawa patentowego i w tym zakresie wspiera się wiedzą oraz doświadczeniem spółki CI Games S.A., od wielu lat prowadzącej działalność wydawniczą. Emitent nie jest stroną żadnego sporu dotyczącego praw autorskich na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego. Jak każda spółka w branży gier wideo, zarówno produkcyjna, jak i wydawnicza, Spółka jest narażona na ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej. Spółka mityguje to ryzyko, korzystając z usług doradców prawnych posiadających wieloletnie doświadczenie w pracy dla podmiotów z branży gier wideo. Spółka nie była dotychczas stroną tego rodzaju sporu.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu oraz współpracą z zespołami deweloperskimi

Emitent w ramach bieżącej działalności zatrudnia: Prezesa Zarządu, New Business Managera, osobę odpowiedzialną za koordynację współpracy z deweloperami, a także osobę pełniącą funkcję QA Lead (odpowiedzialną za testy zgodności) oraz osobę na stanowisku Release Manager (obsługującą proces wydawniczy) i księgową. Taka struktura organizacyjna pozwala Emitentowi na efektywne zarządzanie kosztami bieżącej działalności. W jej ramach Emitent stale współpracuje z podmiotem dominującym, tj. CI Games S.A., który posiada bardzo rozbudowane zasoby ludzkie.

Z uwagi na posiadane zasoby ludzkie oraz kwalifikacje i umiejętności, istnieje ryzyko, że w przypadku rezygnacji Prezesa Zarządu lub zakończenia współpracy ze wskazanymi powyżej osobami, działalność Emitenta może ulec

czasowemu ograniczeniu. Emitent wskazuje jednak, że spółka dominująca – CI Games S.A., posiada zasoby kadrowe, które mogą zostać delegowane do prowadzenia stałych prac na rzecz Emitenta.

Ponadto Emitent aktywnie prowadzi proces poszukiwania i weryfikacji zespołów, z którymi mogłaby nawiązać współpracę. Dotychczas, przy wsparciu CI Games S.A., Emitent dokonał weryfikacji ponad 280 zespołów deweloperskich z całego świata. Emitent wskazuje, że na dzień sporządzenia Dokumentu współpracuje z czterema zagranicznymi zespołami deweloperskimi – Polygon (deweloper gry „Röki”), Fallen Flag (deweloper gry „Eldest Soul”), Odd Bug Studio (deweloper gry „Tails of Iron”) oraz Lunarix (deweloper gry „Horae”). Emitent zawarł ze wskazanymi podmiotami umowy na produkcję gier (umowy deweloperskie), nabywając jednocześnie prawo pierwszeństwa w zakresie negocjacji dotyczących dodatków i kontynuacji gier. Emitent wskazuje, że z uwagi na fakt, iż proces produkcyjny wszystkich czterech gier jest realizowany przez podmioty zewnętrzne, nie można wykluczyć sytuacji, w której mimo postanowień umownych zabezpieczających Emitenta, dojdzie do zakończenia współpracy w zakresie produkcji danego tytułu z winy Emitenta lub dewelopera. Powierzenie w całości produkcji gry podmiotowi zewnętrznemu rodzi także ryzyko wynikające z problemów leżących po stronie wykonawcy, w tym w zakresie m.in. zachowania ciągłości jego działania (zarówno ze względów finansowych, jak i zasobów ludzkich), na które Emitent nie ma wpływu. Emitent stara się ograniczyć wskazane ryzyko wprowadzając rozliczanie każdej produkcji zgodnie ze starannie przemyślanymi, określonymi w umowach kamieniami milowymi, a także poprzez dokładną weryfikację danego studia przed zawarciem z nim umowy. Emitent wskazuje jednocześnie, że podpisywane umowy deweloperskie najczęściej dotyczą produkcji gier, które dotychczas były finansowane przez dane studio deweloperskie. Taki model pozwala ograniczyć ryzyko związane z nierzetelnością po stronie dewelopera, gdyż także i on zaangażował własne środki pieniężne w powstanie danej gry.

Ryzyko związane z przyjętym modelem biznesowym

Model biznesowy Emitenta zakłada prowadzenie działalności jako międzynarodowej platformy wydawniczej dla gier indie premium. Emitent koncentruje swoją działalność na odpowiedniej selekcji projektów, finansowaniu ich produkcji, weryfikacji postępu prac oraz późniejszych działaniach marketingowych i wydawniczych. Emitent nie produkuje samodzielnie gier. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego model biznesowy jest realizowany przez sześć osób. Zespół Emitenta jest aktywnie wspierany przez CI Games S.A., tj. spółkę dominującą, która posiada bogate doświadczenie w zakresie produkcji i wydawania gier komputerowych. Wsparcie to może być udzielane w razie potrzeby na wszystkich etapach przyjętego przez Emitenta modelu biznesowego. Istnieje jednak ryzyko, że z uwagi na inne dotychczasowe zobowiązania spółki CI Games S.A. nie będzie ona mogła w danym momencie efektywnie wspierać Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta i jego perspektywy rozwoju. Ponadto, pogorszenie sytuacji finansowej CI Games S.A., może niekorzystnie oddziaływać na Emitenta – spółka dominująca udzieliła bowiem Emitentowi pożyczki, której saldo na dzień 31 października 2020 r. wynosiło wraz z odsetkami 5,2 mln zł. Tym samym, w razie pogorszenia sytuacji spółki dominującej, istnieje ryzyko ograniczenia możliwości finansowania Emitenta tym kanałem (finansowania dłużnego w ramach grupy kapitałowej w skład której wchodzi Emitent), przy czym należy wskazać, że sytuacja finansowa Emitenta jest stabilna i nie zagraża produkcji gier z bieżącego portfolio (w lipcu 2020 r. Emitent pozyskał 4,4 mln zł w ramach emisji akcji serii B, przy aktualnych potrzebach na dokończenie prac nad grami znajdującymi się w produkcji na 0,6 mln zł). W ocenie Zarządu Emitenta wskazane ryzyko jest jednak w możliwie szerokim stopniu ograniczane, między innymi z uwagi na fakt, że dzięki współpracy Emitenta z CI Games S.A., osiąga on istotne korzyści ekonomiczne (m.in. posiada dostęp do unikalnego know-how CI Games S.A., jej testerów, relacji marketingowych i branżowych), co pozwala ograniczać bieżące koszty działalności operacyjnej. Ponadto Emitent zaznacza, że CI Games S.A. będzie współwydawcą produkcji finansowanych przez Emitenta (przy niewielkim udziale w przychodach ze sprzedaży), co sprawia, że obie spółki mają zbieżne interesy ekonomiczne w zakresie dążenia do możliwie najlepszych wyników sprzedażowych poszczególnych tytułów. Dodatkowo, wyniki Emitenta są konsolidowane metodą pełną w sprawozdaniach finansowych CI Games S.A. (Grupy Kapitałowej CI Games), co dodatkowo motywuje podmiot dominujący do wspierania swojej spółki zależnej.

Ryzyko związane z zadłużeniem i sytuacją finansową Emitenta

Emitent wskazuje, że dotychczas finansował swoją działalność z wykorzystaniem kapitału obcego w formie pożyczki od spółki dominującej, tj. CI Games S.A. Umowa pożyczki została zawarta w dniu 12 grudnia 2018 r. Środki pieniężne w ramach tej pożyczki są udostępniane w transzach na wniosek Emitenta. Termin całkowitej spłaty pożyczki przypada na 12 grudnia 2023 r. Oprocentowanie pożyczki równe jest stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie pożyczki marżę. W dniu 28 października 2019 r. podpisany został aneks

do ww. pożyczki, na mocy którego zwiększono kwotę limitu pożyczki do wysokości 4 mln złotych, natomiast aneksem z dnia 2 kwietnia 2020 r. kwotę limitu zwiększono do 5,5 mln zł. Saldo pożyczki na dzień 31 października 2020 r. wraz z odsetkami wyniosło 5,2 mln zł. Emitent zaznacza, że wskazana pożyczka będzie spłacana z bieżącej działalności Emitenta, a postanowienia umowne nie przewidują możliwości jej konwersji na kapitał zakładowy. Istnieje ryzyko, że w przypadku nieosiągnięcia satysfakcjonujących wyników ze sprzedaży gier Emitenta mogą wystąpić trudności w spłacie wskazanej pożyczki, co negatywnie wpłynie na jego sytuację finansową. Emitent wskazuje jednak, że z uwagi na fakt, iż pożyczka została udzielona przez podmiot wobec niego dominujący, Emitent zachowuje pełną możliwość negocjowania warunków spłaty pożyczki. Ponadto Emitent uzyskał od CI Games S.A. oświadczenie o woli dalszego finansowania Emitenta, które jest ważne do dnia 18 lutego 2021 r. Jednocześnie Emitent wskazuje, że na koniec września 2020 r. saldo środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę wynosiło 3,6 mln zł, natomiast kapitał własny Spółki na skutek rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii B wyniósł 2,3 mln zł (wobec wartości ujemnej na koniec 2019 r.). Ponadto w lipcu 2020 r. miała miejsce premiera gry „Röki” na platformę PC, a w październiku 2020 r. na platformę Nintendo Switch. Do dnia 5 listopada 2020 r. łączna sprzedaż wygenerowana na tych platformach osiągnęła wartość 0,5 mln zł. Wskazane zdarzenia w ocenie Zarządu Emitenta w istotny sposób minimalizują ryzyko związane z zadłużeniem i jego wpływem na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z ujemną wartością kapitałów własnych w sprawozdaniu rocznym

W związku z zaistnieniem przesłanek wynikających z art. 397 KSH, Emitent podjął w dniu 9 czerwca 2020 r. uchwałę w sprawie dalszego istnienia Emitenta. Na konieczność tę wskazał w ramach objaśnień również biegły rewident w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego za rok 2019. Narastająca strata netto sprawiła, że na koniec 2019 r. kapitał własny Emitenta był ujemny i wyniósł -1,294 mln zł. Ujemna wartość kapitałów własnych implikuje ryzyko związane z ograniczonym dostępem do finansowania bankowego. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że po przeprowadzeniu emisji akcji serii B w kwocie 4,4 mln zł, wielkość kapitałów własnych znacząco przekroczyła wielkość straty z lat ubiegłych i zapewniła Emitentowi finansowanie do końca 2022 roku. Na dzień 30.09.2020 r. wartość kapitałów własnych Emitenta wyniosła 2,3 mln zł. Ponadto Emitent rozpoczął sprzedaż gry „Röki”, której wartość w okresie do 5 listopada 2020 r. wyniosła 0,5 mln zł. Jednocześnie Emitent wskazuje, że posiada oświadczenie spółki dominującej, tj. CI Games S.A., o wyrażaniu woli do dalszego finansowania Emitenta w ciągu 12 miesięcy od jego złożenia, tj. do dnia 18 lutego 2021 r.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych.

Spółka na 2021 r. zaplanowała 3 premiery – w 1 kwartale „Eldest Souls”, natomiast daty premier „Horae” i „Tails of Iron” nie zostały jeszcze dookreślone. Emitent nie ustalił jeszcze orientacyjnej daty premier gier „Tails of Iron” oraz „Horae”, w tym z dookreśleniem do kwartału. Emitent ustali datę premiery po ukończeniu prac nad grami. Emitent pozostaje w tym obszarze elastyczny, a jego zamiarem jest określenie daty premiery gry w takim czasie, aby nie kolidowała ona z premierami innych gier o podobnym charakterze. Istnieje ryzyko, że opóźnienia na dowolnym etapie produkcji mogą implikować opóźnienie w ukończeniu i wydaniu którejś z gier. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może spowodować opóźnienie premiery danej gry, co z kolei będzie mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży danego produktu i uniemożliwić osiągnięcie przez Emitenta oczekiwanych wyników finansowych. Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację majątkową, perspektywę rozwoju lub wyniki finansowe. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez staranną analizę wykonanych oraz planowanych kamieni milowych oddzielających poszczególne etapy tworzenia gier, a także poprzez współpracę z CI Games S.A. Dzięki przyjętemu modelowi współpracy obie spółki uzyskują korzyści ekonomiczne w przypadku sukcesu komercyjnego każdej wydawanej gry. Jednocześnie ryzyko to należy uznać za istotne, z uwagi na fakt, że prace produkcyjne zlecane są podmiotom zewnętrznym.

Ryzyko związane z portingiem gier przez podmioty zewnętrzne

Emitent zakłada, że będzie korzystał z usług świadczonych przez inne podmioty do tworzenia portów wydawanych gier na konsole (Nintendo Switch, Xbox i PlayStation). Z uwagi na istotne różnice między poszczególnymi platformami sprzętowymi, nie każda taka konwersja gry jest możliwa lub ekonomicznie uzasadniona. Niedoświadczony zespół skupiony na stworzeniu gry na komputery osobiste może nieumyślnie wykorzystać rozwiązania trudne do konwersji na inne platformy, co z kolei może wydłużyć proces portingu lub doprowadzić do przekroczenia zaplanowanych kosztów konwersji. Materializacja przedmiotowego ryzyka

może mieć negatywny wpływ na realizację celów sprzedażowych Emitenta. Emitent planuje minimalizować przedmiotowe ryzyko poprzez staranny dobór wspieranych producentów gier oraz poprzez bieżące wsparcie deweloperów na każdym etapie produkcji gry.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Strategią Emitenta jest rozwijanie działalności polegającej na tworzeniu i wydawaniu gier indie premium. Emitent zakłada skompletowanie w okresie najbliższych 2-3 lat siedmiu tytułów w ramach własnego portfela produkcyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że produkcje Emitenta nie znajdą uznania wśród odbiorców, w związku z czym Spółka nie będzie w stanie zbudować liczącej się marki producenta gier o profilu narracyjnym. Istnieje zatem także ryzyko, że Emitent nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku gier lub nie będzie w stanie zrealizować innych swoich planów strategicznych, lub że ich realizacja ulegnie przesunięciu w czasie, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Mimo że Emitent dokłada wszelkich starań, aby każda wydana gra odniosła sukces komercyjny, akceptuje on przedmiotowe ryzyko z uwagi na ponoszone relatywnie niskie koszty stałe – zmniejszenie przychodów związane z wolniejszym od zakładanego rozwojem Emitenta powiązane będzie z porównywalnym zmniejszeniem ponoszonych kosztów zmiennych.

Ryzyko związane z nowymi technologiami

Emitent prowadzi działalność w obszarze nowych technologii, czyli branży, na którą duży wpływ mają najnowsze trendy dotyczące sprzętu i rozwiązań informatycznych. Konsumenci (gracze) często pasjonują się najnowszymi technologiami, co wymusza na wydawcach nieustanne dostosowywanie swojej oferty do nowych trendów. Często pojawiające się nowe technologie wymuszają na podmiotach z branży decyzje, czy inwestować w rozwój oferty związanej z daną platformą sprzętową (VR/AR, gry mobilne na system android, iOS). Emitent mityguje przedmiotowe ryzyko poprzez korzystanie z zewnętrznych usługodawców. Jednocześnie nie inwestuje w zespoły zajmujące się konwersją gier na inne platformy, przez co w przypadku odejścia od danej technologii (jak EyeToy, Windows Phone), strata Emitenta ogranicza się jedynie do poniesionych już kosztów portingu sprzedawanych tytułów na daną platformę sprzętową.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją gier Emitenta

Operatorzy platform sprzedaży, tacy jak Steam czy GOG.com posiadają zabezpieczenia antypirackie. Nie zmienia to jednak faktu, że gry komputerowe często są rozpowszechniane nielegalnie, bez zgody wydawcy i bez uiszczenia stosownego wynagrodzenia za nakład prac wykonanych przy ich tworzeniu. Wpływa to bezpośrednio na zmniejszenie przychodów wydawców oraz twórców, a w szczególności spowoduje to obniżenie przychodów Emitenta. Spółka akceptuje ten stan w celu maksymalizacji pozytywnego odbioru wydawanych gier ze strony nabywców – aktualnie dostępne zabezpieczenia przed nielegalnym rozpowszechnianiem gier są uciążliwe dla wszystkich graczy, również tych, którzy nabyli grę w legalny sposób u oficjalnego dystrybutora. Emitent na bieżąco monitoruje poziom zabezpieczeń stosowanych przez poszczególne platformy dystrybucyjne oraz znane przypadki ich obejścia i dostosowuje swoją strategię sprzedażową w taki sposób, aby unikać współpracy z platformami uznanymi za nierzetelne pod tym względem.

Ryzyko jednoosobowego składu zarządu

Obecnie zarząd Emitenta składa się z jednej osoby – Prezesa Zarządu w osobie Pana Tomasza Litwiniuka. Jednoosobowy zarząd może generować dodatkowe ryzyko związane z zarządzaniem przedsiębiorstwem w sposób efektywny, co wynika z faktu możliwej niedyspozycji Prezesa Zarządu, na przykład na skutek choroby.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na moment sporządzenia niniejszego dokumentu CI Games S.A. posiada 1.000.000 akcji Spółki reprezentujących 78,4% kapitału zakładowego i głosów na WZA, dzięki czemu posiada realną kontrolę nad poczynaniami Emitenta. Potencjalni inwestorzy powinni mieć na uwadze, iż obecna struktura akcjonariatu ogranicza możliwość realnego wpływania na decyzje Spółki nowym inwestorom.

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

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Konkurencja na rynku gier komputerowych ma charakter globalny. Emitent zamierza produkować gry niezależne (indie/indie premium). Jest to bardzo popularny wśród twórców segment, w związku z czym dostępne są konkurencyjne gry komputerowe, podobne do produktów wydawanych przez Emitenta.

Istnieje ryzyko, że dobór gier wspieranych przez Emitenta nie będzie optymalny i nie rozpocznie on współpracy z twórcami gier, które odniosą odpowiedni sukces komercyjny. Istnieje również ryzyko, że Emitent podejmie współpracę z twórcami, których gry nie odniosą sukcesu lub z różnych przyczyn nie zostaną nawet ukończone. Emitent minimalizuje przedmiotowe ryzyko poprzez staranną selekcję wspieranych projektów, poprzez zatrudnianie kadry posiadającej wysokie kwalifikacje i doświadczenie oraz poprzez bieżącą współpracę z doświadczonym partnerem i akcjonariuszem większościowym Emitenta, spółką CI Games S.A.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

Emitent, prowadząc działalność, nawiązuje współpracę z zespołami tworzącymi gry na całym świecie (na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu wszystkie zespoły są zlokalizowane poza terytorium Polski). W przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania umowy przez dowolną ze stron, istnieje ryzyko, że prawem właściwym do rozstrzygnięcia powstającego wówczas sporu będzie prawo innego niż Polska państwa. W przypadku zaistnienia takiego sporu, Emitent może być zmuszony do prowadzenia postępowania za granicą, w tym do korzystania z usług zagranicznych doradców prawnych, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami. Emitent nie jest stroną żadnego sporu dotyczącego umów podlegających prawu obcemu na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego.

Ryzyko związane z pandemią COVID-19

Emitent wskazuje, że w związku z pandemią COVID-19 nie można wykluczyć, iż część pracowników, w tym przede wszystkim pracowników zespołów deweloperskich współpracujących z Emitentem, będzie musiała ograniczyć swoje zaangażowanie w pracę, co może mieć negatywny wpływ na realizację zaplanowanych przez Emitenta działań. Sytuacja pandemii COVID-19 i związane z nią ograniczenia mogą też mieć wpływ na długofalowy spadek efektywności zatrudnionych pracowników. Emitent zaznacza, że wprowadził efektywny model pracy zdalnej, a aktualnie pandemia nie ma wpływu na realizację bieżących prac. Podobne informacje Emitent uzyskał od współpracujących z nim zespołów deweloperskich. Jednocześnie Emitent zaznacza, że wedle jego wiedzy, w okresie pandemii istotnie wzrosło zainteresowanie rozwiązaniami z zakresu rozrywki cyfrowej, w tym gier komputerowych, co w ocenie Zarządu stanowi szansę dla rozwoju działalności Emitenta.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz zdrowego trybu życia

W związku z rosnącym udziałem osób otyłych w społeczeństwie, szczególnie po okresie kwarantanny związanej z pandemią choroby COVID-19, coraz istotniejszym zagrożeniem dla prowadzonej przez Emitenta działalności są zakrojone na szeroką skalę kampanie społeczne promujące zdrowy i aktywny tryb życia. Granie w gry komputerowe powszechnie uznawane jest za pasywny rodzaj rozrywki. Intensywne promowanie zdrowego trybu życia, połączone z zakorzenionym w społecznej świadomości przeświadczeniu o grach komputerowych jako szkodliwym i niezdrowym sposobie spędzania wolnego czasu, może zwiększyć presję na konsumentów (graczy), aby zmienili swoje nawyki. Może to spowodować obniżenie zapotrzebowania na produkty Emitenta a tym samym uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży, pogarszając jego ogólną sytuację majątkową.

Ryzyko kursowe i walutowe

Walutą dominującą na rynku gier komputerowych jest dolar amerykański. To w nim rozliczana jest zdecydowana większość transakcji cyfrowych i to od kursu USD/PLN zależy wielkość przychodów Emitenta. Emitent prowadzi działalność globalnie, wspierając aktualnie cztery zespoły ulokowane poza granicami Polski (trzy są zlokalizowane w Wielkiej Brytanii, jeden we Francji), a rozlicza się z nimi w walutach obcych (euro oraz funty szterlingu). Część kosztów, rozliczanych w PLN, Emitent ponosi również w Polsce. Istnieje ryzyko niekorzystnej zmiany kursów walutowych, w wyniku której Emitent poniesie dodatkową stratę (spadek kursu dolara amerykańskiego do złotego przy jednoczesnym utrzymaniu lub wzroście kursu euro lub funta względem złotego) na skutek deprecjacji wartości posiadanych walut lub konieczności rozliczenia z deweloperami. Emitent akceptuje przedmiotowe ryzyko i nie korzysta z mechanizmów zabezpieczających przed ryzykiem walutowym, zwracając uwagę na naturalne zabezpieczenie poprzez rozliczanie kosztów z deweloperami w walutach obcych.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym i koniunkturą gospodarczą

Z uwagi na międzynarodowy charakter rynku gier komputerowych, działalność Emitenta jest silnie uzależniona od globalnej koniunktury gospodarczej oraz sytuacji materialnej osób fizycznych i gospodarstw domowych

na całym świecie. Aby mitygować wskazane ryzyko, Emitent planuje sprzedaż tworzonych przez siebie gier w relatywnie niskich cenach. Emitent zakłada, że spadek popytu na gry komputerowe, związany z materializacją ryzyka dotyczącego koniunktury gospodarczej na świecie, będzie połączony z premiowaniem przez konsumentów gier, których zakup będzie stanowić niewielką część ich budżetu domowego, kosztem spadku popytu na gry wysokobudżetowe, charakteryzujące się wysoką ceną. Mimo opisanej strategii cenowej, negatywne trendy gospodarcze wciąż mogą jednak pociągnąć za sobą spadek popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co w efekcie może doprowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki.

Ryzyko związane ze zmiennością stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada zobowiązania długoterminowe względem podmiotu dominującego o zmiennej stopie procentowej (CI Games S.A.). Wysokość oprocentowania pożyczek zależy od wielu czynników, takich jak na przykład sytuacja finansowa pożyczkobiorcy, okres pozostały do spłaty, częstotliwość płacenia rat, zabezpieczenie pożyczki. Zdecydowana większość dostępnych na rynku pożyczek składa się z elementu stałego (marży) oraz zmiennego (stopa bazowa, na przykład stopa WIBOR 3M). Każda zmiana stopy bazowej ma bezpośredni wpływ na pożyczki udzielone na powyższych warunkach. Saldo pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31 października 2020 r. wyniosło 5,2 mln PLN.

Ryzyko zmian regulacji podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością przepisów oraz wysoką częstotliwością ich zmian. Niejednokrotnie brak jest klarownej wykładni obowiązujących przepisów, co może powodować ryzyko odmiennej ich interpretacji przez Emitenta i organy podatkowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji, organ skarbowy może nałożyć na Emitenta karę finansową, która może mieć istotny, negatywny wpływ na jego wyniki finansowe. Organy podatkowe mają ponadto możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na jego sytuację finansową. Ryzyko związane z opodatkowaniem może również wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Emitenta.

Emitent dokonywał i będzie dokonywał transakcji z podmiotami powiązanymi. Emitent w 2019 r. zawarł transakcje z CI Games S.A. na łączną kwotę 585 tys. zł tytułem usług marketingowych i wsparcia produkcji gier. Spółka posiada niezbędne umowy, a transakcje zawierane są na warunkach rynkowych. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że w przypadku kontroli skarbowej wykaże ona nieprawidłowości w zakresie transakcji zawieranych z podmiotami powiązanymi, co może negatywnie przełożyć się na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko zmian pozostałych przepisów prawnych lub ich interpretacji

Analogicznie jak w przypadku zmian przepisów podatkowych, zmiany w zakresie pozostałych regulacji prawnych mogą mieć pośredni lub bezpośredni wpływ na wynik z działalności Emitenta. Emitent prowadzi działalność również poza granicami Polski, w związku z czym na jego wyniki mogą mieć wpływ zmiany regulacji prawnych w innych krajach lub organizacjach międzynarodowych, w szczególności Unii Europejskiej.

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

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

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

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym

z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z § 17b Regulaminu ASO:

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

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent lub sprzedający ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie związane z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent lub sprzedający nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej Ustawy lub dopełni go nienależyście, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

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

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

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

Stosownie do art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent lub sprzedający nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może: - wydać decyzję o wykluczeniu, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo - nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który jest nakładana kara, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo - zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku, gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w powyższym przepisie, zamiast kary, o której mowa w tym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

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

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

Zgodnie z art. 174a Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent, na wniosek osoby pełniącej obowiązki zarządcze, udzielił zgody na dokonywanie transakcji w trakcie okresu zamkniętego z naruszeniem przepisów prawa, Komisja może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

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

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

Zgodnie z art. 176c Ustawy o obrocie, w przypadku naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR m.in. w zakresie wskazanym w art. 176 Ustawy o obrocie, KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie

działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 9 ust. 7 i ust. 8, z zastrzeżeniem ust. 5, 10 i 11, w przypadku (i) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku oraz (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu (i) rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy z Animatorem Rynku, (ii) zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z § 20 Regulaminu ASO Animator Rynku na podstawie umowy zawartej z Organizatorem Alternatywnego Systemu zobowiązany jest do nabywania lub zbywania w ramach swojej działalności instrumentów finansowych na własny rachunek w alternatywnym systemie obrotu w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator ASO może zawiesić prawo wykonywania przez dany podmiot zadań Animatora Rynku, o ile nie wykonuje on ich zgodnie z przepisami obowiązującymi w alternatywnym systemie obrotu lub umową, o której mowa powyżej.

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

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

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

II. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

1. Emitent

	
Nazwa (firma):	United Label Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-008 Warszawa, ul. Marszałkowska 126/134
Numer KRS:	0000729621
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	380064793
NIP:	5213825193
Telefon:	+48 600 540 401
Poczta e-mail:	contact@unitedlabelgames.com
Strona www:	https://www.unitedlabelgames.com

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

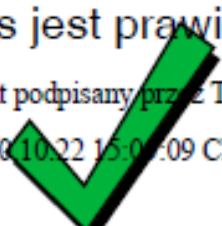
W imieniu Emitenta działają:

- Tomasz Litwiniuk – Prezes Zarządu.

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

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz
Litwiniuk
Data: 2020-10-22 15:07:09 CEST



2. Autoryzowany Doradca

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

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

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

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



Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu

III. Dane o instrumentach finansowych oferowanych inwestorom oraz wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

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

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

- 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 275.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1.000.000 (jednego miliona) sztuk powstały na mocy Aktu Zawązania Spółki Akcyjnej pod firmą Galan Spółka Akcyjna z dnia 6 marca 2018 roku. Akt notarialny Rep. A nr 1493/2018 sporządziła Magdalena Zabielska-Gientka, zastępca notariusza Jolanty Zabielskiej, mającej siedzibę w Warszawie. Zawązanie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 26 kwietnia 2018 r.

Dnia 4 lipca 2018 roku uchwałą nr 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki GALAN S.A. zmieniona została firma Emitenta na UNITED LABEL S.A. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 13.08.2018 r.

Dnia 9 czerwca 2020 uchwałą nr 13/2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obniżyło wartość nominalną akcji serii A do 0,10 zł (dziesięć groszy) przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich liczby do 1.000.000 (jednego miliona) sztuk bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Zmiana Statutu Spółki odnosząca się do obniżenia wartości nominalnej została zarejestrowana przez KRS w dniu 8 lipca 2020 r., natomiast zmiana w zakresie informacji w rubryce 8 „kapitał spółki” została zarejestrowana przez KRS w dniu 22 lipca 2020 r.

Dnia 9 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło także uchwałę nr 15/2020 w sprawie dematerializacji, wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. na rynku NewConnect, akcji serii A, a także w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych.

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) powstały na mocy uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 czerwca 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. Uchwała ta zmieniona następnie została uchwałą nr 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 czerwca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 16/2020 NZW Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie w celu obniżenia liczby emitowanych instrumentów do 275.000 (dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22.07.2020 r.

Uprzywilejowanie osobiste akcjonariuszy

Statut Spółki nie przewiduje uprzywilejowań osobistych akcjonariuszy.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta

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

Ograniczenia umowne

Nie występują umowne ograniczenia w zakresie zbywalności akcji serii A i serii B.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

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

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje także w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

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

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

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

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

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

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

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

Po wprowadzeniu na NewConnect spółka będzie spółką publiczną. Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlegać będzie ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku („Rozporządzenie MAR”). Rozporządzenia

mają zasięg ogólny, wiążą w całości i są bezpośrednio stosowane na całym obszarze Unii Europejskiej bez konieczności ich implementowania przez poszczególne państwa członkowskie. W odniesieniu do Rozporządzenia MAR oznacza to konieczność stosowania jego przepisów, przy czym przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o ofercie publicznej w razie ich kolizji z przepisami Rozporządzenia MAR zachowują ważność, lecz zawężony zostaje zakres ich stosowania. Dla uczestników rynku oznacza to konieczność stosowania przepisów Rozporządzenia MAR i pomijania przepisów wyżej wskazanych ustaw oraz wydanych na ich podstawie aktów wykonawczych sprzecznych z Rozporządzeniem MAR. Rozporządzenie MAR ma zastosowanie do:

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

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

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

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

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

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

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

Jednocześnie art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR stanowi, że informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swoich decyzji inwestycyjnych. Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej

ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

1. zobowiązanie to wynika ze złożonego zlecenia lub umowy zawartej przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych; lub

2. transakcja jest dokonywana w celu wypełnienia zobowiązania prawnego lub regulacyjnego, które powstało przed wejściem przez zainteresowaną osobę w posiadanie informacji poufnych.

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

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

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

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

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

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

1. postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
2. nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
3. składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu

algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez:

- a. zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - b. utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - c. tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
4. wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny

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

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

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

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

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

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

Na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 25 Rozporządzenia MAR) oraz osoby blisko z nimi związane (zgodnie z definicją zawartą w art. 3 ust. 1 ppkt. 26 Rozporządzenia MAR) powiadamiają emitenta o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych. Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5 000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 Rozporządzenia MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem

śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej. Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego stosując przepisy określone w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR.

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

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

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

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

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

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

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,

- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

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

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

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

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

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

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

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

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi

Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

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

Rozporządzenie Rady Wspólnot Europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

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

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

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld euro,

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

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

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

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

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

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

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

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

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

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

b) posiadanie udziału w zyskach innego podmiotu wynoszącego co najmniej 20%.

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

a) nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub

b) zawarcie umowy przewidującej zarządzanie tym podmiotem lub przekazywanie zysku przez ten podmiot.

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

- (i) uzyskanie znaczącego uczestnictwa w rozumieniu ust. 1 pkt 1 w podmiocie objętym ochroną przez nabycie udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji albo objęcie udziałów albo akcji, lub
- (ii) osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio progu 20% i 40% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym 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:

a) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot zależny, w tym również na podstawie porozumień zawartych z podmiotem dominującym albo podmiotem zależnym od takiego podmiotu,

b) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, którego statut albo inny akt regulujący jego funkcjonowanie zawiera postanowienia dotyczące prawa do jego majątku w razie rozwiązania podmiotu albo innej formy jego ustania, w tym prawa do dysponowania tym majątkiem bez jego nabycia,

c) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane w imieniu własnym, ale na zlecenie innego podmiotu, w tym w ramach wykonywania umowy o zarządzanie portfelem w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,

d) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych uprawnień do udziałów, akcji albo innych praw udziałowych lub praw z udziałów, akcji albo innych praw udziałowych podmiotu objętego ochroną,

e) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji nad podmiotem objętym ochroną jest dokonywane przez grupę dwóch lub więcej osób, jeżeli chociażby jedną z tych osób jest podmiot, z którym inny podmiot zawarł umowę, dotyczącą nabywania udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, bądź choćby nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli przedmiotem tej umowy jest przekazanie uprawnień do wykonywania prawa głosu, bądź innych

uprawnień do udziałów albo akcji lub praw z udziałów albo akcji przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej,

f) nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną albo nabycie dominacji nad takim podmiotem jest dokonywane przez podmiot działający na podstawie pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania przez strony takiego porozumienia udziałów albo akcji lub składników majątku podmiotu objętego ochroną lub nabywania udziałów albo akcji lub składników majątku przedsiębiorców z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej.

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

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

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

Zawiadomienia dokonuje się co do zasady przed zawarciem jakiejkolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji. Ponadto, w przypadku gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, natomiast jeśli co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie. Organ kontroli, w drodze decyzji, zgłasza sprzeciw wobec nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, w tym także w przypadku nabycia pośredniego lub następczego, jeżeli:

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

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- (i) bez złożenia zawiadomienia, albo
- (ii) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie,

jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3. Ustawy o Kontroli Inwestycji, tj. stwierdzającą dopuszczalność wykonywania praw z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, w sposób niewykraczający poza znaczące uczestnictwo, w przypadku osiągnięcia znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli w toku postępowania nie można było stwierdzić, na podstawie jakich czynności podmiot osiągnął znaczące uczestnictwo.

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) powstały na mocy uchwały nr 16/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 czerwca 2020 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. Uchwała ta zmieniona następnie została uchwałą nr nr 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 czerwca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 16/2020 NZW Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie w celu obniżenia liczby emitowanych instrumentów do 275.000 (dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji. Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22.07.2020 r.

Emisja akcji serii B przebiegała w trybie oferty publicznej o wartości do 1.000.000 euro, a jej warunki były prezentowane na platformie www.crowdconnect.pl prowadzonej przez Dom Maklerski INC S.A. oraz na stronie internetowej Emitenta <http://unitedlabelgames.com>. Dokument ofertowy został udostępniony wraz ze startem oferty publicznej, tj. w dniu 22 czerwca 2020 r. Emisja została przeprowadzona na podstawie art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 37a ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Zgodnie z art. 37a. ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100 000 euro i mniej niż 1 000 000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100 000 euro i będą mniejsze niż 1 000 000 euro, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie. Dokument ofertowy, sporządzony na podstawie art. 37a ustawy o ofercie publicznej zawiera podstawowe informacje o emitencie papierów wartościowych, w tym informacje finansowe, informacje o oferowanych papierach wartościowych oraz o warunkach i zasadach oferty, podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych, podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka oraz oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w tym dokumencie. Ogłoszenie wzywające do zapisywania się na akcje Spółki zostało opublikowane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym w dniu 17 czerwca 2020 r. (nr 116/2020).

- 1) daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży;
 - a. data rozpoczęcia: 22.06.2020 r.
 - b. data zakończenia: 09.07.2020 r.
- 2) daty przydziału instrumentów finansowych: 09.07.2020 r.
- 3) liczby instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą; nie więcej niż 275.000
- 4) stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy; nie wystąpiła
- 5) liczby instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży; 275.000
- 6) ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane); 16,00 zł

- 7) informacji o sposobie opłacenia objętych (nabytych) papierów wartościowych, ze wskazaniem szczegółowych informacji obejmujących: 275.000 akcji serii B o łącznej wartości 4.400.000,00 zł objętych zostało przez 160 osoby fizyczne i 4 osoby prawne za gotówkę poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Emitenta
- 8) liczby osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach; 160 osób fizycznych i 4 osoby prawne
- 8a) informacji czy osoby, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z emitentem w rozumieniu § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu; Nie przydzielono instrumentów podmiotom powiązanym z emitentem.
- 9) liczby osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach; 160 osób fizycznych i 4 osoby prawne
- 10) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta); Emitent nie zawierał umów o subemisję
- 11) łącznego określenia wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
 - a. przygotowania i przeprowadzenia oferty: 176.000,00 zł
 - b. wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00
 - c. sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0,00 zł
 - d. promocji oferty: 0,00
- 12) Metoda rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta

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

Informacje o transakcjach sprzedaży akcji objętych wnioskiem o wprowadzenie dokonanych w ostatnich 12 miesiącach przez akcjonariuszy

W dniu 4 lipca 2018 r. RMC Invest Sp. zo.o. s.k. oraz WELL Group Sp. z o.o. s.k. dokonały sprzedaży 100.000 sztuk akcji serii A Emitenta o wartości nominalnej 1,00 zł każda na rzecz CI Games S.A. za łączną cenę 99.619,15 zł, tj. 0,996195 zł za akcję. Transakcja dokonana została przed rejestracją obniżenia wartości nominalnej akcji Emitenta z 1,00 zł do 0,10 zł.

W dniu 8 września 2020 r. Carpathia Capital S.A. dokonała sprzedaży 625 akcji Emitenta po cenie 16,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 10.000,00 zł, na rzecz DM BDM S.A., animatora rynku dla akcji Emitenta. Płatność została dokonana przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

W dniu 21 września 2020 r. osoba prawna niepowiązana z Emitentem dokonała sprzedaży 6.000 akcji Emitenta po cenie 17,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną cenę 102.000 zł, na rzecz osoby fizycznej niepowiązanej z Emitentem. Płatność została dokonana przelewem na rachunek bankowy sprzedającego.

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1.000.000 (jednego miliona) sztuk powstały na mocy Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej pod firmą Galan Spółka Akcyjna z dnia 6 marca 2018 roku. Akt notarialny Rep. A nr 1493/2018 sporządziła Magdalena Zabielska-Gientka, zastępca notariusza Jolanty Zabielskiej, mającej siedzibę w Warszawie. Zawiązanie Spółki zostało zarejestrowane w KRS w dniu 26 kwietnia 2018 r.

UMOWA SPÓŁKI AKCYJNEJ

Postanowienia ogólne

§ I. Pan Rafał Kucharski – w imieniu spółki pod firmą: Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – oraz Pan Paweł Zdzienicki – w imieniu spółki pod firmą: RMC INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – oświadczają, że zawiązują spółkę akcyjną, zwaną dalej także „Spółką”.

§ II. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,- (sto tysięcy) złotych i dzieli się na 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od A-000001 do A-100000, o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda.

§ III. Założyciele obejmują łącznie 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela, serii „A”, o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda, o łącznej wartości nominalnej 100.000,- (stu tysięcy) złotych, w ten sposób, że:

- 1) spółka pod firmą: Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie obejmuje 90.000 (dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od A-000001 do A-090000, o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda, o łącznej wartości nominalnej 90.000,- (dziewięćdziesięciu tysięcy) złotych,





- 2) spółka pod firmą: RMC INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie obejmuje 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii A o numerach od A-090001 do A-100000, o wartości nominalnej po 1,- (jeden) złoty każda, o łącznej wartości nominalnej 10.000,- (dziesięć tysięcy) złotych. -----

§ IV. Akcje zostaną objęte za wkłady pieniężne, opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki.-----

§ V. Pan Rafał Kucharski – w imieniu spółki pod firmą: Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – oraz Pan Paweł Zdzienicki – w imieniu spółki pod firmą: RMC INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – ustanawiają jednoosobowy skład pierwszego Zarządu Spółki w osobie Pana Rafała Janusza Kucharskiego – jako Członka Zarządu. -----

§ VI. Pan Rafał Kucharski – w imieniu spółki pod firmą: Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – oraz Pan Paweł Zdzienicki – w imieniu spółki pod firmą: RMC INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie – ustanawiają trzyosobowy skład pierwszej Rady Nadzorczej Spółki w osobach: -----

- 1) Pana Pawła Huberta Sadowskiego – jako Członka Rady Nadzorczej,-----
- 2) Pani Aleksandry Sadowskiej – jako Członka Rady Nadzorczej, -----
- 3) Pana Pawła Zdzienickiego – jako Członka Rady Nadzorczej.-----

§ VII. Wszelkie koszty, opłaty i wydatki związane z utworzeniem i rejestracją Spółki ponosi Spółka, a tymczasowo pokrywa je spółka pod firmą: Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.-----

Dnia 4 lipca 2018 roku uchwałą nr 3/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki GALAN S.A. zmieniona została firma Emitenta na UNITED LABEL S.A.(Rep. A nr 2262/2018). Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 13.08.2018 r.

Uchwała nr 3/2018
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Spółki GALAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 04 lipca 2018 roku
w sprawie zmiany treści § 1 ust. 1 Statutu Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą **GALAN Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie** postanawia zmienić treść § 1 ust. 1. Statutu Spółki, nadając mu następujące nowe brzmienie:-----

„§ 1 ust. 1. Spółka akcyjna, zwana dalej „Spółką”, działa pod firmą: **UNITED LABEL Spółka Akcyjna**. Spółka może używać firmy w skrócie: **UNITED LABEL S.A.**”

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej powzięcia.-----

Pani Przewodnicząca stwierdziła, że powyższa uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, przy czym:-----

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy – 100.000 (sto tysięcy) akcji, to jest 100 % (sto procent) kapitału zakładowego,-----
- łączna liczba ważnych głosów – 100.000 (sto tysięcy) głosów,-----
- głosy „za” – 100.000 (sto tysięcy) głosów, głosy „przeciw” – 0 (zero) głosów, głosy „wstrzymujące się” – 0 (zero) głosów; Sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Ponadto Pani Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została powzięta jednomyślnie.-----

Do punktu 6 porządku obrad:-----

Zgodnie z przyjętym porządkiem obrad Pani Przewodnicząca Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaproponowała głosowanie nad Uchwałą następującej treści:-----

Dnia 9 czerwca 2020 uchwałą nr 13/2020 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki obniżyło wartość nominalną akcji serii A do 0,10 zł (dziesięciu groszy) przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich liczby do 1.000.000 (jednego miliona) sztuk bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki (Rep A. 3751/2020). Zmiana Statutu Spółki odnosząca się do obniżenia wartości nominalnej została zarejestrowana przez KRS w dniu 8 lipca 2020 r., natomiast zmiana w zakresie informacji w rubryce 8 „kapitał spółki” została zarejestrowana przez KRS w dniu 22 lipca 2020 r.

zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki – o następującej treści:-----

Uchwała nr 13/2020

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

UNITED LABEL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 09 czerwca 2020 roku

w sprawie obniżenia wartości nominalnej akcji serii A przy jednoczesnym proporcjonalnym zwiększeniu ich liczby bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:-----

§ 1

1. Obniża się wartość nominalną akcji zwykłych na okaziciela serii A (dalej jako „Akcje”) w ten sposób, że dotychczasowa wartość nominalna jednej Akcji w wysokości 1,00 zł (jeden złoty) ulega obniżeniu do 0,10 zł (dziesięć groszy), przy proporcjonalnym zwiększeniu liczby Akcji z dotychczasowych 100.000 (sto tysięcy) do 1.000.000 (jeden milion).-----
2. Obniżenie wartości nominalnej Akcji następuje bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.-----
3. Mając na uwadze, że w myśl art. 302 Kodeksu spółek handlowych, kapitał zakładowy spółki akcyjnej dzieli się na akcje o równej wartości nominalnej, każda kolejna emisja nowych akcji przez Spółkę powinna i będzie obejmować akcje o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

§ 2

W związku ze zmianą wartości nominalnej Akcji § 6 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-----

- „1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych i 00/100 gr) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
2. Akcje pierwszej emisji o łącznej wartości 100.000 zł (sto tysięcy złotych) zostały wydane po cenie równej ich wartości nominalnej i objęte przez Założycieli Spółki.-----

17

3. Akcje pierwszej emisji zostały pokryte wkładami pieniężnymi i opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki".-----

§ 3

1. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały.-----

2. Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że w głosowaniu nad Uchwałą nr 13/2020 oddano w głosowaniu jawnym:-----

- liczba akcji z których oddano ważne głosy – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego),-----

- ilość głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego i łącznej liczby ważnych głosów),-----

- głosów „za” oddano 100 000,-----

- głosów „przeciw” nie oddano,-----

- głosów „wstrzymujących się” nie oddano,-----

- sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Dnia 9 czerwca Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 15/2020 w sprawie dematerializacji, wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. tj. na rynku NewConnect, akcji serii A, a także w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych (Rep. A 3751/2020).

Uchwała nr 15/2020

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

UNITED LABEL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 09 czerwca 2020 roku

w sprawie dematerializacji, wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect, akcji serii A, a także w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii A w depozycie papierów wartościowych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje:-----

§ 1

1. Spółka postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii A do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku pod nazwą NewConnect. -----
2. Akcje serii A będą miały formę zdematerializowaną.-----
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia, zgodnie z art. 5 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczącej rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii A w celu ich dematerializacji.-----

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały. -----
2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że w głosowaniu nad Uchwałą nr 15/2020 oddano w głosowaniu jawnym:-----

- liczba akcji z których oddano ważne głosy – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego), -----
- ilość głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego i łącznej liczby ważnych głosów),-----
- głosów „za” oddano 100 000, -----
- głosów „przeciw” nie oddano,-----
- głosów „wstrzymujących się” nie oddano, -----
- sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Akcje zwykłe na okaziciela serii B w liczbie 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) powstały na mocy uchwały nr 16/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 9 czerwca 2020 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B (Rep. A 3751/2020). Uchwała ta zmieniona następnie została uchwałą nr 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 10 czerwca 2020 r. w sprawie zmiany uchwały nr 16/2020 NZW Spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie w celu obniżenia liczby emitowanych instrumentów do 275.000

(dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji (Rep. A 3868/2020). Akcje zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22.07.2020 r.

20

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect, oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych – o następującej treści: -----

Uchwała nr 16/2020

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

UNITED LABEL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 09 czerwca 2020 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect, oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwala, co następuje: -----

§ 1

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

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 35.000,00 zł (trzydzieści pięć tysięcy złotych i 00/100 gr), tj. z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych i 00/100 gr) do kwoty nie wyższej niż 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych i 00/100 gr). -----***
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie nie większej niż 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii B”). -----***
- 3. Akcje serii B zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi. -----***

4. Akcje serii B nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. -----

5. Emisja akcji serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, do której mają zastosowanie przepisy zawarte w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie prospektowe”) oraz art. 37a ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. na potrzeby której nie jest wymagane sporządzenie i publikacja prospektu ani memorandum informacyjnego. -----

6. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach: -----

- Akcje serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 01 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----

- Akcje serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----

7. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia działań niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały, w szczególności do: -----

- ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii B, z zastrzeżeniem, że łączne wpływy z emisji nie mogą przekroczyć kwoty, o której mowa w art. 1 ust. 3 Rozporządzenia prospektowego, -----

- określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii B, -----

- ustalenia zasad przeprowadzenia subskrypcji otwartej, oferowania Akcji serii B i przyjmowania zapisów na Akcje serii B, w tym ewentualnego podziału oferty na transze, -----

- podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji serii B, -----

- złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego i dookreśleniu wysokości kapitału

zakładowego, -----
- podjęcia innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej uchwały. -----

§ 2

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości

Działając w interesie Spółki, pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji serii B w całości. Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z treścią opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia proponowanej ceny emisyjnej Akcji serii B. -----

§ 3

Zmiana Statutu Spółki

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: -----
„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i nie więcej niż 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych) i dzieli się na nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: ----
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A; -----
- do 350.000 (trzystu pięćdziesięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.” -----

§ 4

Wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect oraz upoważnienie do zawarcia umowy o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych
1. Akcje serii B będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj na rynku pod nazwą NewConnect („NewConnect”). -----
2. Upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych związanych z wprowadzeniem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na NewConnect Akcji serii B niezwłocznie po ich emisji. -----
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację Akcji serii B oraz do podjęcia wszelkich innych niezbędnych czynności związanych z ich dematerializacją niezwłocznie po emisji Akcji serii B. -----

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz z zastrzeżeniem uprzedniej lub równoczesnej rejestracji obniżenia wartości nominalnej akcji do 0,10 zł (dziesięć groszy), zgodnie z Uchwałą nr 13/2020. -----

23

Przewodnicząca stwierdziła, że w głosowaniu nad Uchwałą nr 16/2020 oddano w głosowaniu jawnym:-----

- liczba akcji z których oddano ważne głosy – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego),-----

- ilość głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego i łącznej liczby ważnych głosów),-----

- głosów „za” oddano 100 000,-----

- głosów „przeciw” nie oddano,-----

- głosów „wstrzymujących się” nie oddano,-----

- sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

Uchwała nr 3/2020

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

UNITED LABEL Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

z dnia 10 czerwca 2020 roku

w sprawie zmiany uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod

firma: UNITED LABEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 09 czerwca 2020 roku, dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje: -----

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 1 ust. 1 i ust. 2 uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 09 czerwca 2020 roku, nadając im następujące brzmienie: -----

„1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 27.500,00 zł (dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych i 00/100 gr), tj. z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych i 00/100 gr) do kwoty nie wyższej niż 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych i 00/100 gr). -----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B w liczbie nie większej niż 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy), o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (dalej zwane: „Akcjami serii B”). -----

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmienia § 3 uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 09 czerwca 2020 roku, nadając mu następujące brzmienie: -----

„Zmiana Statutu Spółki

Zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i nie więcej niż 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.275.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----

- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A; -----
- do 275.000 (dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. ” --

§ 3

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

Przewodnicząca stwierdziła, że w głosowaniu nad Uchwałą nr 3/2020 oddano w głosowaniu jawnym:-----

- liczba akcji z których oddano ważne głosy – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego), -----
- ilość głosów reprezentowanych na Zgromadzeniu – 100 000 (co stanowi 100% kapitału zakładowego i łącznej liczby ważnych głosów),-----
- głosów „za” oddano 100 000, -----
- głosów „przeciw” nie oddano,-----
- głosów „wstrzymujących się” nie oddano, -----
- sprzeciwów nie zgłoszono.-----

Przewodnicząca stwierdziła, że uchwała została podjęta jednogłośnie.-----

W dniu 10 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/10/06/2020 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B.

Uchwała Zarządu nr 1/10/06/2020

z dnia 10 czerwca 2020 r.

United Label S.A. z siedzibą w Warszawie

w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B

Zarząd United Label S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki United Label Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 09 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect, oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych zmienionej uchwałą NWZA Spółki z dnia 10 czerwca 2020 r., niniejszym postanawia:

§ 1

Ustalić po cenę emisyjną za 1 akcję serii B w wysokości 16,00 zł każda (szesnaście złotych), co przy średnim kursie 4,4544 EUR/PLN opublikowanym przez NBP w dniu ustalenia ceny emisyjnej (tj. w dniu 10.06.2020 r.) implikuje wartość wpływów brutto z oferty w wysokości 987.787,36 EUR.

§ 2

1. Podzielić emisję akcji serii B na transze, w ten sposób, że:
 - a) w ramach pierwszej transzy zaoferowane zostanie do 187.500 akcji serii B,
 - b) w ramach drugiej transzy zaoferowane zostanie do 87.500 akcji serii B.
2. W przypadku gdy w ramach pierwszej transzy nie zostaną złożone zapisy na 187.500 akcji serii B, pozostałe akcje zostaną przesunięte do drugiej transzy.

§ 3

1. Ustalić termin przyjmowania zapisów:
 - a) w ramach pierwszej transzy od 22 czerwca do 29 czerwca 2020 r.,
 - b) w ramach drugiej transzy od 30 czerwca do 10 lipca 2020 r.
2. Informacja o godzinie startu w dniu 30 czerwca 2020 r. przyjmowania zapisów w ramach drugiej transzy zostanie opublikowana wraz z dokumentem ofertowym, sporządzonym na podstawie art.37a ustawy o ofercie i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, na stronie <http://emisja.unitedlabelgames.com> nie później niż w dniu 29 czerwca 2020 r.

§ 4

1. W ramach pierwszej transzy zapisy mogą być składane poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.unitedlabelgames.com> lub przesłanie drogą mailową na adres emisja@unitedlabelgames.com poprawnie wypełnionego formularza zapisu.
2. W ramach drugiej transzy zapisy mogą być składane wyłącznie poprzez uzupełnienie formularza elektronicznego na stronie <http://emisja.unitedlabelgames.com>, a decyduje kolejność zgłoszeń.

§ 5

Próg dojścia emisji do skutku zostaje ustalony na poziomie 187.500 (sto osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji serii B.

§ 6

Ustala się maksymalny poziom zapisu w ramach drugiej transzy na 1.550 (tysiąc pięćset pięćdziesiąt) akcji serii B, a minimalny poziom zapisów na 155 (sto pięćdziesiąt pięć) akcji serii B, przy czym jeżeli ogólny poziom zapisów przekroczy 274.045 (dwieście siedemdziesiąt cztery tysiące osiemset czterdzieści pięć) to minimalny poziom zapisu będzie równy liczbie akcji pozostałych do 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć) sztuk.

§ 7

Przydział akcji w ramach pierwszej i drugiej transzy nastąpi według uznania Zarządu. Zarząd zastrzega sobie prawo do nieprzydzielenia akcji serii B wszystkim lub niektórym inwestorom, w całości lub w części.

§ 8

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Tomasz Litwiniuk – Prezes Zarządu

W dniu 22 czerwca 2020 r. Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/22/06/2020 w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 1/10/06/2020 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B.

Uchwała Zarządu nr 1/22/06/2020

z dnia 22 czerwca 2020 r.

United Label S.A. z siedzibą w Warszawie

w sprawie zmiany uchwały Zarządu nr 1/10/06/2020 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B

Zarząd United Label S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki United Label Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 09 czerwca 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect, oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych zmienionej uchwałą NWZA Spółki nr 3/2020 z dnia 10 czerwca 2020 r., niniejszym postanawia o dokonaniu poniższych zmian w treści uchwały Zarządu nr 1/10/06/2020 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B.

§ 1

1. Dokonuje się zmiany treści §3 Uchwały Zarządu nr 1/10/06/2020 w sprawie ustalenia parametrów emisji akcji serii B nadając mu brzmienie:
 - a) w ramach pierwszej transzy od 22 czerwca do 30 czerwca 2020 r.,
 - b) w ramach drugiej transzy od 1 lipca do 10 lipca 2020 r.
2. Informacja o godzinie startu przyjmowania zapisów w ramach drugiej transzy w dniu 1 lipca 2020 r. zostanie opublikowana wraz z dokumentem ofertowym, sporządzonym na podstawie art.37a ustawy o ofercie i warunkach wprowadzenia Instrumentów finansowych zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, na stronie <http://emisja.unitedlabelgames.com> nie później niż w dniu 30 czerwca 2020 r.

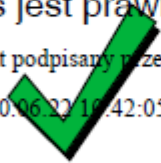
§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

Tomasz Litwiniuk – Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz
Litwiniuk
Data: 2020.06.22 10:42:05 CEST



W dniu 9 lipca 2020 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 01/09/07/2020 w sprawie przydziału akcji serii B.

Uchwała nr 01/09/07/2020
United Label S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 9 lipca 2020 r.
w sprawie przydziału akcji serii B

§1

Zarząd spółki pod firmą United Label S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku ze skutecznym objęciem 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych na podstawie uchwały nr 16/2020 NWZA Spółki z dnia 9 czerwca 2020 r. zmienionej uchwałą nr 3/2020 NWZA Spółki z dnia 10 czerwca 2020 r. postanawia jednogłośnie dokonać przydziału wskazanych akcji.

§2

Akcje zostają przydzielone osobom wskazanym w załączniku do niniejszej uchwały.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Tomasz
Litwiniuk
Data: 2020.07.09 16:50:55 CEST

Tomasz Litwiniuk
Prezes Zarządu

W dniu 10 lipca 2020 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie w zakresie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego (Rep. A 4593/2020).

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI
O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO
ORAZ
O DOOKREŚLENIU WYSOKOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

§ 1. Zarząd Spółki oświadcza, że: -----

- na podstawie Uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 09 czerwca 2020 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych, zaprotokołowanej aktem notarialnym udokumentowanym przed czyniącą Notariusz, w dniu 09 czerwca 2019 roku, za Repertorium A nr 3751/2020, zmienionej Uchwałą nr 3/2020 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 czerwca 2020 roku, w sprawie zmiany uchwały nr 16/2020 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: UNITED LABEL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 09 czerwca 2020 roku, dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji otwartej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmiany Statutu Spółki, wprowadzenia akcji serii B do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. na rynku NewConnect oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych, zaprotokołowaną aktem notarialnym udokumentowanym przed czyniącą Notariusz, w dniu 10 czerwca 2019 roku, za Repertorium A nr 3868/2020, zwanej dalej również **Uchwałą**, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki; -----

- Uchwała zakładała podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 27.500,00 zł (dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych), to jest z kwoty 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) do kwoty nie wyższej niż 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych), poprzez emisję do 275.000 (dwustu siedemdziesięciu pięciu tysięcy) nowych akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej po 0,1 zł (dziesięć groszy) każda akcja, podlegających objęciu w drodze subskrypcji otwartej. -----

§ 2. Zarząd Spółki, działając w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, ponadto oświadcza, że objęta została maksymalna wysokość podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 1. powyżej, to jest 27.500,00 zł (dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych). -----

§ 3. W związku z powyższym Zarząd Spółki, działając w trybie art. 310 § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, postanawia dookreślić wysokość kapitału zakładowego Spółki w Statucie Spółki do wysokości 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych), poprzez zmianę treści § 6 ust. 1 tego Statutu Spółki, któremu nadaje następujące brzmienie: -----

„§ 6

1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 1.275.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym: -----*
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A; -----
 - 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B. "-----

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

Akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1.000.000 (jednego miliona) sztuk powstały na mocy Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej pod firmą GALAN Spółka Akcyjna z dnia 6 marca 2018 roku. Akcje zostały objęte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Spółki.

Akcje serii B w liczbie 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) o łącznej wartości 4.400.000,00 (cztery miliony czterysta tysięcy) złotych objętych zostało przez 160 osób fizycznych i 4 osoby prawne za gotówkę poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Emitenta.

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

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

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie poczynawszy od zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 roku.

Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- Akcje serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 01 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
- Akcje serii B wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Decyzję o przeznaczeniu zysku podejmuje corocznie Walne Zgromadzenie.

ZWZ Emitenta podjęło w dniu 9 czerwca 2020 r. uchwałę nr 7/2020 w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2019 w wysokości netto 1.150.568,16 zł z zysków lat przyszłych.

Jednocześnie ZWZA Emitenta podjęło w dniu 9 czerwca 2020 r. uchwałę nr 8/2020 w sprawie dalszego istnienia Spółki, działając na podstawie art. 397 KSH, w związku z poniesieniem przez Spółkę w roku obrotowym 2019 straty w wysokości netto -1.150.568,16 zł.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji, bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o

pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks spółek handlowych

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

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad

Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia

(art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,

- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał

- możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

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

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

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

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

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

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie

uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia. Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

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

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

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

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

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają

opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

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

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

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463 §1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

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

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

Uchwałą w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariuszom przysługuje prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, a zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

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

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

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

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

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

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

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

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

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu

udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

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

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

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

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

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

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

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

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

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

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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

Podatek od czynności cywilnoprawnych

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

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

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

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	United Label Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-008 Warszawa, ul. Marszałkowska 126/134
Numer KRS:	0000729621
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	380064793
NIP:	5213825193
Telefon:	+48 600 540 401
Poczta e-mail:	contact@unitedlabelgames.com
Strona www:	https://www.unitedlabelgames.com

Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

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

Emitent został zawiązany jako Galan Spółka Akcyjna aktem notarialnym z dnia 6 marca 2018 r. (Rep A nr. 1493/2018) przed zastępcą notarialnym Magdaleną Zabielską-Gientką, zastępcą notariusza Jolantą Zabielskiej, Kancelaria Notarialna w Warszawie, ul. Górskiego 6. Emitent został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział KRS pod numerem 0000729621 w dniu 26 kwietnia 2018 r.

W dniu 4 lipca 2018 r, w związku z nabyciem wszystkich akcji Emitenta przez CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta podjęło uchwałę 3/2018 w sprawie zmiany treści

§1 ust. 1 Statutu Spółki, dokonując zmiany nazwy firmy na United Label Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy została zarejestrowana w KRS w dniu 13 sierpnia 2018 r.

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

Emitent został zarejestrowany przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24 kwietnia 2018 r. pod numerem KRS 0000729621.

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

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

2. Krótki opis historii Emitenta

Początkowo Emitent prowadził działalność związaną ze wznoszeniem budynków pod nazwą Galan S.A., jednak wraz ze zmianami w akcjonariacie i nabyciem wszystkich akcji Emitenta przez CI Games S.A., począwszy od lipca 2018 r., skoncentrował swoją działalność na branży gier komputerowych. Od lipca 2018 r. Emitent funkcjonuje jako międzynarodowa platforma wydawnicza dla gier indie, która korzysta z doświadczenia i know-how spółki matki – tj. CI Games S.A.

Historia Emitenta:

Rok	Wydarzenie
Marzec 2018	Zawiązanie spółki pod firmą Galan Spółka Akcyjna
Lipiec 2018	Nabycie 100% akcji Galan S.A. przez CI Games S.A. oraz zmiana nazwy Spółki na United Label S.A.
Listopad 2018	Podpisanie umowy na „Eldest Souls” i „Tails of Irons”
Grudzień 2018	Podpisanie umowy na „Röki”, „Horae”
Czerwiec 2019	Zaliczenie „Eldest Souls” do grona „Best of E3 2019” przez portal IBEATITFIRST.COM Nominacja „Eldest Souls” do „Best of E3 2019” przez portal Tech Raptor
Sierpień 2019	Nominacja do nagrody „Game of the show Gamescom 2019” od Gamerspack dla gry „Röki” Nagroda „Elite Gamer – Best Indie Game” podczas Gamescom 2019 dla gry „Eldest Souls”
Październik 2019	Nominacja do „Indiecade 2019” dla gry „Röki”
Listopad 2019	Uzyskanie „Official Selection” na AdventureX The Narrative Games Convention przez grę „Röki”; Uzyskanie wyróżnienia podczas „Day of the Devs” przez grę „Röki”
Grudzień 2019	Wyróżnienie dla „Röki” jako jednej z najbardziej interesujących gier niezależnych na festiwalu The Game Festival 2019; Wyróżnienie „Selected” podczas Game Awards Steam Festival dla gry „Röki” Nagroda „Best Arthouse” na Dreamhack Summer 2019 dla gry „Röki”
Styczeń 2020	Nagroda „Best Action Game” na festiwalu Dreamhack dla gry „Eldest Souls”
Kwiecień 2020	Nagroda Best of MIX Live Showcase 2020 dla gry „Eldest Souls”
Maj 2020	Nagroda Best Indie Game na DevGAMM dla gry „Röki”

Rok	Wydarzenie
	Nominacja do „Grand Prize, Excellence in Audio Excellence in Visual Art” podczas DevGamm 2020 dla gry „Eldest Souls”
Czerwiec 2020	Podjęcie uchwały przez ZWZ Emitenta w sprawie emisji do 275.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Podjęcie uchwały przez ZWZ w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji z 1,00 zł na 0,10 zł
	Przeprowadzenie emisji akcji serii B i objęcie przez inwestorów 275.000 sztuk akcji po cenie 16,00 zł
Lipiec 2020	Rejestracja obniżenia wartości nominalnej z 1,00 zł na 0,10 zł przez KRS Rejestracja akcji serii B w KRS Premiera gry „Röki” na PC
Październik 2020	Premiera gry „Röki” na Nintendo Switch

Źródło: Emitent

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

Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

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

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

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 127.500,00 zł i dzieli się na 1.275.000 akcji, w tym:

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
- 275.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Emitent jest obowiązany tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Na dzień 31 grudnia 2019 r. wysokość kapitału zapasowego wynosiła 0,00 zł.

Inne kapitały

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent nie posiadał innych kapitałów.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału

zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji.

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

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom aktywów obrotowych wystarcza na pokrycie jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu. Emitent w lipcu 2020 r. z emisji akcji serii B pozyskał 4.400.000 zł. W ocenie Emitenta pozyskany kapitał pozwoli na prowadzenie działalności do końca 2022 r. Emitent wskazuje, że do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wykorzystał 736 tys. zł ze środków pozyskanych z emisji akcji serii B. Stopień realizacji celów emisyjnych został zaprezentowany w rozdziale IV, pkt 6, ppkt 6.6 niniejszego Dokumentu.

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

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

Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

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

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

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

Statut nie przewiduje upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego

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

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

5. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej oraz jednostek niewchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta, ale będących podmiotami istotnymi dla działalności prowadzonej przez emitenta i powiązanymi kapitałowo lub osobowo z emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub

znaczącymi akcjonariuszami emitenta - z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej: nazwa (firmy) oraz formy prawnej, siedziby i adresu, przedmiotu działalności, - udziału emitenta, osób wchodzących w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta lub znaczących akcjonariuszy emitenta, w kapitale zakładowym lub wniesionym wkładzie, jak również informacji o przysługujących im udziałach w ogólnej liczbie głosów lub prawach głosu

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

Emitent wchodzi w skład Grupy Kapitałowej CI Games, w której spółką dominującą jest CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego CI Games S.A. posiada akcje stanowiące 78,43% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniające do 78,43% głosów na WZA Spółki. Siedziba CI Games S.A. mieści przy ul. Twardej 18, 00-105 Warszawa. CI Games S.A. prowadzi niezależną działalność wydawniczą, produkcyjną i dystrybucyjną na globalnym rynku gier wideo. CI Games S.A. posiada biura operacyjne w Warszawie, Nowym Jorku i Amsterdamie. Portfolio CI Games S.A. zawiera takie marki jak Lords of The Fallen, która osiągnęła kilkumilionową sprzedaż oraz serię „Sniper Ghost Warrior” z ponad 7 milionami sprzedanych egzemplarzy na całym świecie.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

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

Pan Tomasz Litwiniuk, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, jest synem Pana Jerzego Litwiniuka, Członka Rady Nadzorczej Emitenta.

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

CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie, będąca na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w posiadaniu akcji stanowiących 78,43% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do 78,43% głosów na WZA Emitenta, zawarła w dniu 12 grudnia 2018 r. umowę pożyczki, aneksowanej w dniu 28 października 2019 r. i w dniu 2 kwietnia 2020 r., z Emitentem do kwoty 5,5 mln zł, która udostępniana jest w transzach na wniosek United Label S.A. Termin spłaty pożyczki to 12 grudnia 2023 r., oprocentowanie pożyczki jest równe stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Na dzień 31 sierpnia 2020 r. saldo pożyczki wraz z odsetkami wyniosło 5,28 mln zł. Emitent w 2019 r. zawarł transakcje kosztowe z CI Games S.A. na łączną kwotę 585 tys. zł tytułem usług wsparcia przy produkcji gier, kosztów deweloperów, czynszu, usług prawnych i dzierżawy serwera. Emitent zawarł w okresie od stycznia do końca sierpnia 2020 r. transakcje kosztowe z CI Games S.A. na łączną kwotę 105 tys. tytułem wsparcia produkcji gier, czynszu, refaktur kosztów i dzierżawy serwera. Spadek wartości transakcji wynika z faktu, że rok 2019 był pierwszym, w którym Emitent rozpoczął działalność w branży gier, przez co działalność Emitenta w dużej mierze skoncentrowana była na poszukiwaniu atrakcyjnych tytułów – implikowało to koszty związane ze wsparciem CI Games S.A. przy weryfikacji potencjału danej gry. Ponadto Emitent zawarł w okresie od stycznia do końca sierpnia 2020 r. transakcje przychodowe z CI Games S.A. na łączną kwotę 96 tys. zł. z tytułu tantiemów. Należy wskazać, że działalność CI Games S.A. nie stanowi działalności konkurencyjnej dla Emitenta, gdyż koncentruje się na innym segmencie gier (AA/AA+, podczas gdy Emitent działa w segmencie indie premium).

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

Autoryzowany Doradca nie jest w posiadaniu żadnych akcji Emitenta.

Podmiot zależny od Autoryzowanego Doradcy, spółka Carpathia Capital S.A., jest w posiadaniu 18.412 akcji serii B Emitenta, stanowiących 1,44% wszystkich akcji oraz uprawniających do 1,44% głosów na WZA. Akcje zostały objęte w ramach oferty publicznej, po cenie równej cenie emisyjnej, za gotówkę poprzez dokonanie przelewu na rachunek bankowy Emitenta.

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

6.1. Profil Emitenta

United Label S.A. to spółka prowadząca międzynarodową platformę wydawniczą w zakresie gier komputerowych. Emitent koncentruje swoją działalność na grach z segmentu indie premium, czyli wysokich jakościowo grach niezależnych.

Emitent pozyskuje prawa wydawnicze do gier w ramach globalnej wyłącznej licencji na wszystkie platformy sprzętowe. Niektóre tytuły są współfinansowane przez Emitenta. Dotychczas zawarte przez Emitenta umowy, na podstawie których powstają wszystkie gry („Röki”, „Eldest Souls”, „Tails of Iron”, „Horræ”) zapewniają Emitentowi wyłączne prawa i licencję na używanie, sprzedaż i dystrybucję tych gier, a ponadto, między innymi, wyłączne prawo określania ich cen, reklamy i promocji oraz innego wykorzystania gier na całym świecie. Emitent może udzielać sublicencji (licencji zależnych) do tych gier na potrzeby ich dystrybucji, sprzedaży oraz udostępniania końcowym użytkownikom. Emitent jest wyłącznym korzystającym ze wszystkich znaków towarowych, patentów, praw autorskich oraz wszelkich aplikacji związanych z wydawanymi grami.

Wszystkie cztery umowy dotyczące produkcji gier zawarte dotychczas przez Emitenta zawarto na prawie amerykańskiego stanu Kalifornia. W ocenie Spółki prawo tego stanu w optymalny sposób zabezpiecza prawa do własności intelektualnej nabywanej na podstawie umów, dla których prawem właściwym jest prawo tego stanu. Ponadto, jak pokazują wieloletnie doświadczenia spółki dominującej, tj. CI Games S.A., prawo stanu Kalifornia, w powiązaniu z zastrzeżoną w umowach produkcyjnych (ang. game development agreements) jurysdykcją amerykańskich instytucji arbitrażowych (np. JAMS w Stanie Kalifornia) pozwala na stworzenie optymalnego mechanizmu dochodzenia praw w sporach powstających na tle wykonywania tego rodzaju umów, zwłaszcza w umowach o charakterze transgranicznym. Procedura stosowana przez JAMS jest szybka i przejrzysta, rozstrzygnięcia zapadają w krótkim czasie (w ciągu kilku miesięcy), zaś arbitrzy zasiadający w JAMS jako nieliczni spośród sędziów i arbitrów na całym świecie znakomicie znają i rozumieją branżę gier wideo, specyfikę działania deweloperów oraz specyfikę samego procesu produkcyjnego / wydawniczego gry. W tym kontekście wybór tego rodzaju instytucji arbitrażowych w ramach zapisu na sąd polubowny w umowach produkcyjnych / wydawniczych jest oczywisty. Z kolei wybór prawa Stanu Kalifornia stanowi naturalną konsekwencję tego pierwszego. Wybór tego prawa jako prawa umowy i miejsca jurysdykcji dla umów wydawniczych zawieranych przez Emitenta pozwala zoptymalizować koszty transakcyjne związane z nabywaniem, ochroną i egzekwowaniem praw własności intelektualnej.

Emitent zakłada wsparcie produkcji niezależnych zespołów o planowanym budżecie z zakresu od 0,5 do 3 mln zł. W celu utrzymania wysokiego standardu rozwijanego portfolio Emitent planuje wydawać 1-4 gier rocznie. Aktualnie portfolio produktowe Emitenta składa się z 4 tytułów, z czego premiera „Röki” na PC miała miejsce w dniu 23 lipca 2020 r., a na Nintendo Switch 15 października 2020 r., zaś premiera „Eldest Souls” przewidziana jest na I kwartał 2021 r. Premiery dwóch kolejnych gier planowane są na 2021 r.

Zakres działalności obejmuje gry przeznaczone zarówno na komputery stacjonarne, jak i przyszłe konwersje gier na wszystkie dostępne na rynku konsole i inne platformy sprzętowe – kolejne debiuty gier na poszczególne platformy mają zwiększyć grupę docelową, przedłużać cykl ich życia i maksymalizować w ten sposób

uzyskiwane przychody. Cykl życia tworzonych gier szacowany jest na pięć do dziesięciu lat od momentu wydania. Emitent ma zamiar cyklicznie wydawać nowe tytuły, w sposób zapewniający ciągłość działalności operacyjnej. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent wydał jedną grę, tj. „Röki” na PC i Nintendo Switch. W pierwszym kwartale roku 2021 United Label S.A. zamierza również wydać drugi tytuł – grę „Eldest Souls”, a w kolejnych kwartałach 2021 gry „Tails of Iron” i „Horae”. Z uwagi na nadchodzące premiery Emitent aktywnie poszukuje nowych tytułów, które rozszerzą jego portfel produktowy.

Emitent prowadzi bieżącą komunikację z graczami, biorąc udział w wydarzeniach branżowych i przygotowując materiały wideo.

Główne parametry produkowanych gier

Tytuł	Röki	Eldest Souls	Tails of Iron	Horae
Gatunek Gry	Narracyjna gra przygodowa	Gra RPG nawiązująca do mechanik znanych z gry „Dark Souls”	Przygodowa gra RPG-lite	Gra RPG nawiązująca do mechanik znanych z gry „Rogue”
Data debiutu	Q3 2020 (23.07.2020 – PC, 15.10.2020 – Nintendo Switch)	Q1 2021	2021	2021
Rola Spółki w tworzeniu gry	Platforma wydawnicza	Platforma wydawnicza	Platforma wydawnicza	Platforma wydawnicza
Planowane platformy (TBD – do ustalenia)	XBOX ONE - TBD PS4 – TBD Mobile - TBD	PC – Q1 2021 Nintendo Switch – Q1 2020 XBOX ONE - TBD PS4 – TBD Mobile - TBD	PC - TBD Nintendo Switch - TBD XBOX ONE - TBD PS4 - TBD, Mobile - TBD	PC - TBD Nintendo Switch - TBD XBOX ONE - TBD PS4 – TBD Mobile - TBD
Platformy sprzedaży	Gry z portfolio United Label będą wydawane na PC i sprzedawane na platformach Steam oraz GOG, dodatkowo prowadzona będzie dystrybucja kluczy przez partnerów handlowych m.in Humble Bundle czy Green Man Gaming. Emitent planuje również wydanie na konsolach Nintendo Switch, Playstation oraz Xbox i sprzedaż poprzez platformy sprzedażowe dla tych konsol. Platformy pośredniczące w sprzedaży pobierają opłatę w wysokości 30% wygenerowanego przychodu.			
Polityka cenowa (mikropłatności, płatność z góry za całą grę)	Płatność z góry za całą grę. Ew. płatne dodatki oraz ścieżka dźwiękowa.	Płatność z góry za całą grę. Ew. płatne dodatki oraz ścieżka dźwiękowa.	Płatność z góry za całą grę. Ew. płatne dodatki oraz ścieżka dźwiękowa.	Płatność z góry za całą grę. Ew. płatne dodatki oraz ścieżka dźwiękowa.
Obecny etap produkcji gry stan na 20 X 2020 r.	11 z 12 kamieni milowych	14 z 17 kamieni milowych	20 z 27 kamieni milowych	-
Całościowe koszty produkcji gry (zł) - development	Łącznie na gry „Röki”, „Eldest Souls”, „Tails of Iron” do 4.000.000 PLN – przy czym zdecydowanie największy budżet posiada gra „Tails of Iron”. Emitent nie finansuje prac nad grą „Horae”. Emitent wskazuje, że zespoły deweloperskie również partycypują w kosztach produkcji poszczególnych tytułów, jednak w przypadku gier „Röki”, „Eldest Souls” oraz „Tails of Iron” są to nakłady istotnie niższe od ponoszonych przez Emitenta.			

Tytuł	Röki	Eldest Souls	Tails of Iron	Horae
Przewidywany cykl życia gry od momentu wydania	Między 3 a 10 lat – w zależności od sukcesu sprzedażowego.			
Prawa autorskie	Pełnię praw do gry oraz korzystania z niej, dystrybucji, sprzedaży i ustalania ceny ma Emitent, na podstawie umów licencji wyłącznej zawieranych, co do zasady, na podstawie prawa amerykańskiego. Ponadto, Emitent ma prawo pierwszeństwa do negocjacji w zakresie kontynuacji tytułów oraz dodatków do nich.			
Sposób rozliczania przychodów ze sprzedaży	Przychody wykazywane będą przez Emitenta w wartościach po pomniejszeniu o wynagrodzenie dystrybutora oraz współwydawcy (funkcję tą pełnić każdorazowo będzie CI Games przy 10% udziale w przychodach ze sprzedaży po pokryciu kosztów dystrybucji). Emitent będzie rozliczał się z zespołami produkującymi gry „Röki”, „Eldest Souls” oraz „Tails of Iron” w wartościach przypadających po pokryciu kosztów dystrybucji, wynagrodzenia wydawcy oraz kosztów produkcji i marketingu, przy czym Emitent będzie posiadał bardzo istotny lub dominujący udział w tak wygenerowanym zysku brutto ze sprzedaży. Z uwagi na fakt, że Emitent nie ponosi nakładów na produkcję gry „Horae”, rozliczenie w powyższym modelu z zespołem deweloperskim będzie uwzględniało koszty wytworzenia ponoszone przez dewelopera, przy dominującym udziale tego zespołu również zysku brutto ze sprzedaży gry.			
Poziom wishlisty (na dzień 11.11.2020)	Ponad 96 tys.	Ponad 81 tys.	-	-
Planowana cena gry	Przedział cenowy 20-40 USD			
Planowane wersje językowe (lokalizacje)	Wielka Brytania, USA, Francja, Włochy, Niemcy, Hiszpania, Rosja, Brazylia, Portugalia, Japonia, Chiny	Wielka Brytania, USA, Francja, Włochy, Niemcy, Hiszpania, Rosja, Brazylia, Portugalia, Japonia, Chiny	Wielka Brytania, USA, Francja, Włochy, Niemcy, Hiszpania, Rosja, Brazylia, Portugalia, Japonia, Chiny	Wielka Brytania, USA, Francja, Włochy, Niemcy, Hiszpania, Chiny, Korea, Japonia, Rosja, Brazylia, Portugalia
Największy konkurent / gra o podobnych cechach	Kentucky Route Zero, GRIS, Never Alone, Oxenfree, Rime	Titan Souls, Furi, Dead Cells, Blasphemous, Salt and Sanctuary	Ghost of a Tale, Hollow Knight, Bastion, Child of Light, Darkest Dungeon	Faster Than Light, Into The Breach, Slay The Spire

Źródło: Emitent

Aktualnie Emitent wspiera zespoły tworzące gry na silniku Unity. Jest to silnik stosowany powszechnie ze względu na swoją wszechstronność – pozwala tworzyć oraz portować gry na komputery osobiste PC, na konsole Sony/PlayStation/Nintendo, na technologie VR/AR oraz na urządzenia mobilne. Pozwala on tworzyć gry na bardzo wysokim poziomie graficznym, a jednocześnie generuje bardzo niskie koszty – w przeciwieństwie do konkurencyjnych rozwiązań, wymaga jedynie stałej opłaty rocznej/miesięcznej. Licencja do silnika Unity jest darmowa dla początkujących twórców, po przekroczeniu 100.000 USD rocznego przychodu studia roczna licencja kosztuje 399 USD, a po przekroczeniu 200.000 USD rocznego przychodu licencja w wersji Pro kosztuje 1800 USD rocznie. Unity nie pobiera żadnych opłat stanowiących udział w uzyskanym przychodzie z tworzonych gier. Efektywne tworzenie gier z wykorzystaniem silnika Unity wymaga znajomości języka JavaScript lub C#. Koszty związane z korzystaniem z danego silnika pokrywają zespoły produkcyjne.

6.2. Proces doboru gier

United Label S.A., działając w segmencie gier indie premium, wyszukuje interesujące gry, które w ocenie Emitenta mają najwyższe szanse na sukces komercyjny. Każda propozycja współpracy kierowana do zewnętrznego zespołu deweloperskiego poprzedzona jest kilkuetapowym procesem weryfikacji, w którym uczestniczy również CI Games S.A., spółka dominująca względem Emitenta – przy czym nie jest wymagana żadna zgoda na wybór danego tytułu ze strony spółki dominującej, Emitent posiada pełną autonomię w tym zakresie. Obecność CI Games S.A. ma na celu dodatkowe wsparcie Emitenta w procesie z uwagi na bogate doświadczenie w zakresie działalności na rynku gier komputerowych wskazanego podmiotu. Jednocześnie Emitent zaznacza, że posiada wewnętrzne zasoby ludzkie, które pozwalają na pełną realizację procesu biznesowego, niezależnie od zaangażowania większościowego akcjonariusza. Etapy procesu weryfikacji przebiegają następująco:

1. ocena potencjału jakości gry,
2. szacunki scenariuszy sprzedaży,
3. audyt studia tworzącego grę,
4. analiza ryzyka.

W wyniku szczegółowej analizy wybierane są jedynie te gry, które gwarantują wysoką jakość, mającą ciekawą fabułę oraz specyficzny, artystyczny charakter graficzny stanowiący o unikalności danego dzieła. Szczególnie poszukiwane są gry fabularne (RPG) oraz inne dzieła o rozbudowanej narracji. Audyt studia pozwala natomiast ocenić prawdopodobieństwo, z jakim prace zostaną zrealizowane bez możliwości do uniknięcia opóźnień i błędów. W tym początkowym procesie przydatne jest wsparcie zespołu CI Games S.A., który mając 18-letnie doświadczenie w tworzeniu gier komputerowych, jest w stanie wskazać potencjalne błędy i pułapki czyhające na początkujących deweloperów.

Po ukończeniu procesu weryfikacji Emitent podpisuje ze studiem umowę licencyjną, która dotyczy wydania gry na wszystkich możliwych platformach sprzętowych.

Rozkład kamieni milowych oraz płatności z nimi związane proponowane są przez poszczególnych twórców każdej gry, jednak Emitent ocenia i modyfikuje te propozycje. Jest to szczególnie ważny element współpracy, ponieważ staranne rozdzielenie oraz wycena poszczególnych elementów oddzielanych kamieniami milowymi gwarantuje dobrze funkcjonującą współpracę oraz pozwala istotnie ograniczyć ryzyko przyszłych konfliktów związanych z rozliczaniem (na przykład w sytuacji, kiedy okazuje się, że osiągnięcie konkretnego kamienia milowego wymaga ponadplanowo dużo pracy od twórcy gry, z powodu przeoczenia istotnych trudności technicznych). Co miesiąc odbywa się ponowna ocena postępu prac oraz zebranie informacji dotyczących aktualnych zadań, nad którymi pracują twórcy. Taki system pozwala dostosować wsparcie do faktycznych i aktualnych potrzeb zespołu tworzącego grę, a dzięki temu pozwala uniknąć niepotrzebnych opóźnień w produkcji. Emitent zakłada, że po rozpoczęciu współpracy, wspierana gra będzie gotowa do wydania w ciągu 1-2 lat. W ramach weryfikacji postępu prac Emitent wspiera się również zasobami CI Games S.A.

Rozliczenie umowy po debiucie gry realizowane jest poprzez tantiemy od zysków generowanych przez grę. Tantiemy dla twórców płacone są i będą od zysku brutto, czyli od przychodów przekraczających koszty dystrybucji i marketingu oraz poniesione przez Emitenta koszty produkcji, realizowane poprzez zaliczki zapłacone twórcom na podstawie zatwierdzonych kamieni milowych. Tantiemy rozliczane są w cyklach kwartalnych. Jednocześnie Emitent, w celu ograniczenia ryzyka związanego z produkcją, decyduje się na nabywanie praw do gier, w przypadku których zespoły deweloperskie poniosły już wcześniej częściowe nakłady na ich produkcję. Emitent zaznacza, że w podczas rozliczania tantiem ze sprzedaży gier, nakłady poniesione przez deweloperów nie obniżą przychodów Emitenta.

6.3. Pracownicy Emitenta oraz zespoły deweloperskie

Emitent przyjął strukturę organizacyjną, która zapewnia mu bardzo niską kosztochłonność funkcjonowania. Na co dzień pracami Spółki kierują Prezes Zarządu, Pan Tomasz Litwiniuk, oraz Pani Magdalena Buss, pełniąca funkcję New Business Managera, a wspierają ich w tym Mateusz Barszczak (odpowiedzialny za koordynację

współpracy z deweloperami), Michał Witkowski (QA Lead) oraz Karol Banaśkiewicz (Release Manager) i Anna Matyszkiewicz (księgowość).

Tomasz Litwiniuk ukończył Wyższą Szkołę Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie, uzyskując tytuł magistra marketingu i zarządzania, specjalizacja: ubezpieczenia i bankowość. W lutym 2008 r. został członkiem stowarzyszonego ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow). Pan Tomasz Litwiniuk w latach 2001-2008 pracował w PricewaterhouseCoopers w Warszawie na stanowiskach: od asystenta do menadżera w dziale audytu. W okresie od sierpnia 2008 r. do lutego 2010 r. sprawował funkcję Dyrektora Generalnego w spółce Konekt Poland Sp. z o.o. Posiada wieloletnie doświadczenie i wiedzę praktyczną w zakresie rynku kapitałowego, audytu oraz finansów. W latach 2010-2020 był członkiem Rady Nadzorczej CI Games S.A. Był także jednym z założycieli porównywarki TotalMoney.pl i jako członek zarządu doprowadził do skutecznej sprzedaży finansowego marketplace TotalMoney.pl do grupy Wirtualna Polska.

Do zadań Magdaleny Buss należy wyszukiwanie potencjalnie interesujących gier oraz komunikacja z deweloperami. Magdalena Buss jest związana z Grupą CI Games od 2 lat, wcześniej zdobywała doświadczenie m.in. w T-Mobile Polska i GTS Poland, odpowiadając za procesy wsparcia biznesowego; pełniła także rolę opiekuna klienta w Home Broker S.A.

Michał Witkowski rozpoczął swoją karierę jako tester w 2018, gdzie przed dołączeniem do CI Games zajmował się rozwojem oraz utrzymaniem jednego z bestsellerów Xbox Game Studios: Forza Horizon 4. W 2019 dołączył w szeregi CI Games początkowo jako Tester QA. Podczas tego okresu nie tylko pracował nad zapewnieniem jakości gry Sniper Ghost Warrior: Contracts, ale także już wtedy częściowo zajmował się jakością oraz wyrażaniem opinii na temat nadchodzących gier United Label. Krótko po wydaniu gry Sniper Ghost Warrior: Contracts, dzięki swoim umiejętnościom w zarządzaniu zespołem oraz rozwiązywaniu problemów, został on awansowany na stanowisko QA Lead dla wydawnictwa United Label, gdzie jest odpowiedzialny za tworzenie scenariuszy testowych.

Karol Banaśkiewicz dołączył do CI Games w kwietniu 2012 roku jako Compliance Lead i był odpowiedzialny za testy zgodności gier wydawanych przez spółkę, a obecnie jako Release Manager / QA Manager zajmuje się wydawnictwem na platformach konsolowych wszystkich gier z portfolio CI Games oraz United Label.

Mateusz Barszczak posiada 11-letnie doświadczenie zawodowe zdobyte m.in. w CI Games SA, Wezyr Holidays, Peako SA oraz MB Finanse Sp. z o.o., gdzie pełnił funkcje specjalisty finansowego, specjalisty ds. windykacji, czy specjalisty ds. obsługi klienta korporacyjnego. W ramach obowiązków Pana Mateusza znajduje się współpraca z deweloperami, w tym rozliczanie płatności za realizację kamieni milowych i sprzedaży gry.

Spółka, przed debiutem na NewConnect, zwiększyła zatrudnienie i w ostatnich 2 miesiącach zatrudniła 2 osoby.

Przy nawiązywaniu współpracy z deweloperem Emitent korzysta ze wsparcia spółki dominującej, tj. CI Games S.A. w zakresie weryfikacji produktu, oceny potencjału jakości gry, szacunków scenariuszy sprzedaży, czy audytu studia. Współpraca odbywa się na warunkach nie gorszych niż rynkowe. Opis transakcji z podmiotem powiązanym znajduje się w rozdziale IV pkt. 5 niniejszego Dokumentu.

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Emitent, przy wsparciu CI Games S.A., podmiotu dominującego wobec Spółki, przeprowadził selekcję ponad 280 potencjalnych tytułów. Spośród tego grona Emitent zdecydował się nawiązać współpracę z 4 międzynarodowymi zespołami produkcyjnymi.



Źródło: Emitent

Zespół Polygon Treehouse zlokalizowany jest w Cambridge w Wielkiej Brytanii. Założony został przez dwóch byłych pracowników Guerilla Games: Toma Jonesa oraz Alexa Kanaris-Sotiriou.

Celem studia jest tworzenie narracyjnych gier wideo – w ramach współpracy z Emitentem odpowiedzialne jest za stworzenie gry „Röki”, osadzonej w folklorze skandynawskim.

Zespół Fallen Flag utworzony został przez Francesco Barsotti i Jonathana Costantini podczas ich studiów na University of Derby w Wielkiej Brytanii, choć o pomysłе tworzenia gier komputerowych rozmawiali już chodząc razem do liceum w Rzymie. Podczas spotkania organizowanego przez firmę Intel zapoznali się z trzecim członkiem zespołu, Sergio Ronchetti, który jest kompozytorem i reżyserem dźwięku. Siedzibą studia jest miasto uniwersyteckie Derby w Wielkiej Brytanii.

Celem studia jest tworzenie gier narracyjnych inspirowanych nurtem pixel-art – w ramach współpracy z Emitentem odpowiedzialne jest za stworzenie gry Eldest Souls

Zespół Odd Bug Studio zlokalizowany jest w mieście Manchester w Wielkiej Brytanii. Studio może już się pochwalić jednym utworzonym tytułem, „The Lost Bear”, będącym dwuwymiarową grą platformową stworzoną w technologii VR.

Celem studia jest tworzenie unikalnych artystycznie gier o nietuzinkowej fabule – w ramach współpracy z Emitentem odpowiedzialne jest za stworzenie gry „Tails of Iron”.

Zespół Lunariris zlokalizowany jest w stolicy Francji. Studio utworzone zostało przez czwórkę przyjaciół: Victora Lafay, Timothéo Loiseau, Raphaëla Cabée oraz Noémie Lazaro.

Celem studia jest tworzenie ambitnych gier RPG – w ramach współpracy z Emitentem odpowiedzialne jest za stworzenie gry „Horae”.

6.4. Wydane gry

Emitent zaznacza, że do dnia 23.07.2020 r. (dnia premiery gry „Röki” na PC) nie wygenerował żadnych przychodów ze sprzedaży (co zostało zaprezentowane w danych finansowych w roku 2019 i pierwszym półroczu 2020 r.). Emitent od momentu przejęcia kontroli nad Spółką w 2018 r. przez CI Games S.A. znajdował się w trakcie procesu selekcji, uzgadniania warunków ze studiami developerskimi oraz wydawania gier, stąd brak generowanych przychodów.

Na dzień pisania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent wydał jedną grę – Röki, autorstwa brytyjskiego studia Polygon Treehouse.

Röki jest narracyjną grą przygodową inspirowaną skandynawskim folklorem. Zamyśłem twórców było stworzenie mrocznej, współczesnej bajki z porywającą fabułą, zajmującymi zagadkami i interesującym światem dostępnym do eksploracji, z ciekawym stylem graficznym w tle.

„Röki” to gra dla każdego gracza, który preferuje gry narracyjne. Zawiera interesującą, dojrzałą i ambitną fabułę podaną w przystępny sposób. Gra została zaprojektowana w taki sposób, aby stawiała graczowi wyzwania intelektualne, ale system podpowiedzi i wskazówek nie dopuszcza, aby blokowało to rozgrywkę.

Wizualizacje z gry



Źródło: Emitent

Podstawowe informacje o grze

Tytuł	Röki
Link do Steam	https://store.steampowered.com/app/1067540/Rki/
Gatunek gry	Narracyjna gra przygodowa
Platforma i data debiutu	PC – 3Q 2020 (23.07.2020 r.), Nintendo Switch – 4Q 2020 (15.10.2020 r.) Xbox One – jeszcze nieogłoszone, PlayStation 4 – jeszcze nieogłoszone.
Rola Spółki w tworzeniu gry	Platforma wydawnicza

Polityka cenowa (mikropłatności, płatność z góry za całą grę)	Płatność z góry za całą grę
Budżet gry (w zł)	Kilkaset tysięcy złotych
Przewidywany cykl życia gry od momentu wydania	Między 3 a 10 lat – w zależności od sukcesu sprzedażowego
Wishlist steam na dzień 11.11.2020 r.	Ponad 96 tys.

Źródło: Emitent

Zarząd Spółki jest zadowolony z wyników sprzedażowych i premiery „Röki” na PC (23 lipca 2020 r.) oraz Nintendo Switch (15 października 2020 r.) pierwszej gry z katalogu wydawniczego Spółki. Do dnia 5 listopada 2020 r., zgodnie z ostatnim dostępnym raportem sprzedażowym, Emitent wygenerował 505 tys. PLN przychodów ze sprzedaży wspomnianej gry (z czego 289 tys. PLN na PC i 216 tys. zł na Nintendo). Przychody te uwzględniają koszty dystrybucji (prowizje platformy Steam i Nintendo eShop). Po pokryciu kosztów współwydawcy (10% CI Games S.A.) kwota ta będzie w pełni przynależna Emitentowi, gdyż umowa na produkcję gry „Röki” zawiera pierwszeństwo w pokryciu kosztów produkcji i marketingu poniesionych przez Spółkę. Tytuł otrzymał bardzo dobre oceny graczy (94% pozytywnych – ocena graczy w Steam) oraz wiele bardzo dobrych recenzji od ekspertów branżowych. W ocenie Spółki przełoży się to na wysoką sprzedaż gry w kolejnych promocjach cenowych.

Wysokie oceny i dobrze rokująca sprzedaż „Röki” potwierdzają, że Spółka właściwie prowadzi proces selekcji tytułów.

W dniu 12 września 2020 r. Emitent wziął udział w konferencji PAX Online, podczas której prezentował demo wersji na Nintendo Switch. W trakcie panelu Emitenta oglądalność dochodziła do 2 tys. graczy, co w przypadku pokazów gier indie jest w ocenie Spółki bardzo dobrym wynikiem.

Emitent sfinansował produkcję gry „Röki”, a także jest odpowiedzialny za ponoszenie kosztów marketingu i dystrybucji. Emitent posiada istotny udział w zysku brutto ze sprzedaży (po pokryciu kosztów dystrybucji, współwydawcy, marketingu i wytworzenia gry).

Uzyskane nagrody:





Źródło: Emitent

6.5. Planowane produkcje Emitenta

Eldest Souls jest ambitną grą z gatunku „souls-like” (gry RPG akcji zawierające mechaniki nawiązujące do tych znanych z kultowej serii Dark Souls, stworzonej przez japońskie studio FromSoftware), okraszona grafikami stworzonymi w technologii pixel-art.

Gra osadzona jest w mistycznym świecie w którym „Pradawni Bogowie”, uwięzieni w starożytnej cytadeli, próbują zniszczyć świat, sprowadzając „wielkie Spustoszenie”. Gracz wciela się w samotnego rycerza, który przybywa stawić im czoła. W miarę postępu w grze i pokonywania kolejnych elitarnych przeciwników („bossów”), awatar gracza staje się coraz potężniejszy oraz odblokowuje nowe talenty i umiejętności specjalne.

Wizualizacje z gry





Źródło: Emitent

Podstawowe informacje o grze

Tytuł	Eldest Souls
Link do Steam	https://store.steampowered.com/app/1108590/Eldest_Souls/
Gatunek gry	RPG akcji
Platforma i data debiutu	PC – Q1 2021, Nintendo Switch – Q1 2021, Xbox One – jeszcze nieogłoszone, PlayStation 4 – jeszcze nieogłoszone.
Rola Spółki w tworzeniu gry	Platforma wydawnicza
Polityka cenowa (mikropłatności, płatność z góry za całą grę)	Płatność z góry za całą grę
Obecny etap produkcji gry	14 z 17 zrealizowanych kamieni milowych
Budżet gry (w zł)	Kilkaset tysięcy złotych
Szacowane nakłady (w zł) niezbędne do ukończenia gry	Kilkaset tysięcy złotych
Przewidywany cykl życia gry od momentu wydania	Między 3 a 10 lat – w zależności od sukcesu sprzedażowego
Wishlist steam na 11.11.2020 r.	Ponad 81 tys.

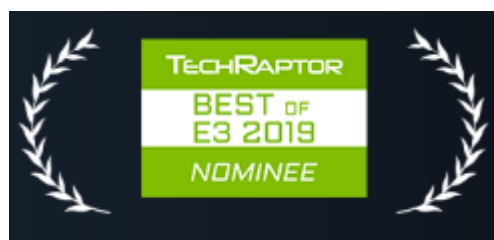
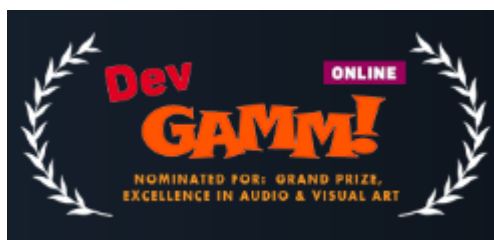
Źródło: Emitent

Przesunięcie premiery gry Eldest Souls z 4 kwartału 2020 na 1 kwartał 2021 związane jest z dodatkowymi pracami związanymi z dopracowaniem rozgrywki w celu zmaksymalizowania satysfakcji z gry po stronie graczy. Obecnie gra jest na etapie umożliwiającym jej przejście od początku do końca i zostały rozpoczęte prace związane z przystosowaniem gry do wydania na platformie Nintendo Switch. Grę Eldest Souls dodało do swojej wishlisty ponad 81 tys. graczy co plasuje ją w pierwszej 100 najbardziej oczekiwanych tytułów 2020 wg Steam (stan na 11 listopada 2020 r.).

Wersja demo gry „Eldest Souls” została zaprezentowana przez Emitenta podczas wydarzenia PAX Online w dniu 12 września 2020 r.

Emitent finansuje tworzenie gry „Eldest Souls”, a także będzie odpowiedzialny za ponoszenie kosztów marketingu i dystrybucji. Docelowo Emitent będzie posiadał dominujący udział w zysku brutto ze sprzedaży (po pokryciu kosztów dystrybucji, współwydawcy, marketingu i wytworzenia gry).

Uzyskane nagrody:



Źródło: Emitent

Tails of Iron, największa aktualnie produkowana przez Emitenta gra, to narracyjna gra z gatunku RPG-lite, umiejscowiona w charakterystycznej stylizowanej na średniowiecze scenerii. Opowiada historię prawowitego dziedzica tronu królestwa szczurów, młodego Redgi the Rat, który musi odzyskać ziemię swoich przodków, opanowaną przez najeźdźców z klanu Iron Frog.

Wizualizacje z gry





Źródło: Emitent

Podstawowe informacje o grze

Tytuł	Tails of Iron
Gatunek gry	RPG przygodowy
Platforma i data debiutu	2021 PC – jeszcze nieogłoszone, Nintendo Switch – jeszcze nieogłoszone, Xbox One – jeszcze nieogłoszone, PlayStation 4 – jeszcze nieogłoszone.
Rola Spółki w tworzeniu gry	Platforma wydawnicza
Polityka cenowa (mikropłatności, płatność z góry za całą grę)	Płatność z góry za całą grę
Obecny etap produkcji gry	20 z 27 kamieni milowych
Budżet gry (w zł)	Ponad 1 mln zł
Szacowane nakłady (w zł) niezbędne do ukończenia gry	Kilkaset tysięcy złotych
Przewidywany cykl życia gry od momentu wydania	Między 3 a 10 lat – w zależności od sukcesu sprzedażowego

Źródło: Emitent

Emitent finansuje tworzenie gry „Tails of Iron”, a także będzie odpowiedzialny za ponoszenie kosztów na marketing i dystrybucję. Docelowo Emitent będzie posiadał dominujący udział w zysku brutto ze sprzedaży (po pokryciu kosztów dystrybucji, współwydawcy, marketingu i wytworzenia gry).

Horae będzie grą RPG osadzoną w posępnym, post-apokaliptycznym świecie, w którym nowoczesna technologia (latające pojazdy czy cybernetyczna ręka) miesza się z elementami znanymi ze średniowiecza (walki na miecze). Rozgrywka kładzie szczególny nacisk na odkrywanie świata oraz rozbudowany zestaw zadań („questów”) stawianych graczowi. Gra oferuje również interesujący system walki turowej, dzięki czemu przywodzi na myśl raczej interaktywną grę planszową niż klasyczną grę wideo bazującą na refleksie gracza i szybkości podejmowania przez niego decyzji.

Wizualizacje z gry





Źródło: Emitent

Podstawowe informacje o grze

Tytuł	Horae
Gatunek gry	RPG
Platforma i data debiutu	2021 PC – jeszcze nieogłoszone, Nintendo Switch – jeszcze nieogłoszone, Xbox One – jeszcze nie ogłoszone, PlayStation 4 – jeszcze nieogłoszone.
Rola Spółki w tworzeniu gry	Platforma wydawnicza
Polityka cenowa (mikropłatności, płatność z góry za całą grę)	Płatność z góry za całą grę
Obecny etap produkcji gry	Emitent nie finansuje produkcji gry
Przewidywany cykl życia gry od momentu wydania	Między 3 a 10 lat – w zależności od sukcesu sprzedażowego

Źródło: Emitent

Emitent zaznacza, że nie ponosi wydatków związanych z produkcją gry „Horae”, a jego rola ogranicza się do marketingu i dystrybucji gry. W związku z przyjętym modelem Emitent będzie partycypował w zysku brutto ze sprzedaży gry (po kosztach dystrybucji, współwydawcy, marketingu, kosztach wytworzenia) w istotnym stopniu, jednak niższym niż w przypadku pozostałych trzech tytułów.

Emitent nie ustalił jeszcze orientacyjnej daty premier gier „Tails of Iron” oraz „Horae”, w tym z dookreśleniem do kwartału. Emitent ustali datę premiery po ukończeniu prac nad grami. Emitent pozostaje w tym obszarze elastyczny, a jego zamiarem jest określenie daty premiery gry w takim czasie, aby nie kolidowała ona z premierami innych gier o podobnym charakterze.

6.6. Strategia rozwoju i cele emisyjne

Celem strategicznym United Label S.A. jest rozwój oparty na wysokich jakościowo produkcjach w segmencie gier indie premium. Zamiarem Emitenta jest wydawanie 1-4 gier narracyjnych/RPG rocznie. Spółka szuka partnerów na całym świecie, wspiera ich na każdym etapie produkcji gier przekazując im istotny udział w (przyszłych) zyskach. Taki sposób działania pozwala na nawiązywanie współpracy z globalnymi talentami odpowiedzialnymi za tworzenie wyczekiwanych przez graczy gier, przy jednoczesnym utrzymaniu niskiego poziomu kosztów – a więc i ryzyka działalności. Emitent działa obecnie w modelu globalnych licencji wyłącznych udzielanych przez studia deweloperskie, dzięki czemu uzyskuje prawo do istotnej części zysku brutto ze sprzedaży z gry oraz ma pierwszeństwo przy negocjacjach dotyczących wydawania dodatków i/lub kolejnych części poszczególnych gier.

Emitent, przy wsparciu CI Games S.A., na bieżąco analizuje najnowsze trendy rynkowe – zarówno po stronie popytu graczy, jak i po stronie podaży gier, poszukując nowych pomysłów możliwych do wdrożenia w produkowanych grach – które na bieżąco konsultuje z zespołami odpowiedzialnymi za produkcję. Podczas całego cyklu produkcyjnego Emitent daje twórcom pełne wsparcie, dzięki czemu z jednej strony zacieśnia współpracę ze studiem tworzącym grę i poprawia swój wizerunek na rynku, a z drugiej strony minimalizuje

ryzyko opóźnień lub innych niedociągnięć. W cyklach miesięcznych przeprowadzana jest również dokładna analiza kamieni milowych, co dodatkowo zwiększa efektywność współpracy.

Emitent pozycjonuje się przede wszystkim jako platforma wydawnicza specjalizująca się w grach fabularnych i narracyjnych, z ciekawą fabułą oraz nietuzinkową oprawą. Doceniane są tytuły z grafiką ręcznie rysowaną lub tworzoną w technologii pixel art. Wysoko oceniane są również studia realizujące niekonwencjonalne, kreatywne pomysły, jak na przykład studio Odd Bug Studio, mające już na swoim koncie stworzenie gry platformowej 2D w technologii VR („The Lost Bear”).

Emitent jest w stanie oferować twórcom gier wsparcie na najwyższym światowym poziomie, utrzymując jednocześnie niski poziom kosztów stałych. Dzięki powiązaniu kosztów z pracami nad projektami, Emitent może dobierać do swojego portfela wydawniczego jedynie gry spełniające odpowiednie standardy jakościowe.

Współpraca z CI Games S.A. pozwala istotnie skrócić proces wydawniczy – Emitent dzięki tej współpracy uzyskuje możliwość korzystania nie tylko ze zbudowanych już relacji z najważniejszymi platformami sprzedaży (związanymi ze spółkami Valve, Sony, Microsoft, Nintendo, Apple czy Google), ale także z możliwości pudełkowego wydania gier w Polsce, Stanach Zjednoczonych czy na rynkach azjatyckich.

Cele emisji, których realizacji służą wpływy uzyskane z emisji akcji serii B, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów i wskazaniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z nich, przedstawia poniższa tabela. Cele emisyjne zostały zaprezentowane zgodnie z priorytetami ich realizacji i kolejnością wydatkowania środków z emisji akcji serii B.

Cel emisyjny	Przewidywane nakłady	Planowany termin realizacji	Stopień wydatkowania środków	Wykorzystane środki (PLN)
Finansowanie obecnych tytułów („Röki”, „Eldest Souls”)	Do 507.500 PLN	Do końca Q2 2021 r.	75%	Ok. 381 tys.
Finansowanie obecnych tytułów („Tails of Iron”, „Horae”)	Do 1.015.000 PLN	Do końca Q2 2021 r.	35%	Ok 355 tys.
Pozyskiwanie, rozwój i promocja nowych tytułów	Do 2.877.500 PLN	Do końca Q4 2022 r.	2%	Ok 58 tys.
RAZEM	4.400.000 PLN			Około 736 tys.

Źródło: Emitent

Wyżej opisane cele emisyjne mogą ulec zmianie w zakresie kwot i terminów ich realizacji, jeżeli Emitent uzna, że realizacja innych celów emisyjnych przyczyni się w lepszy sposób do rozwoju jego działalności.

6.7. Rynek działalności

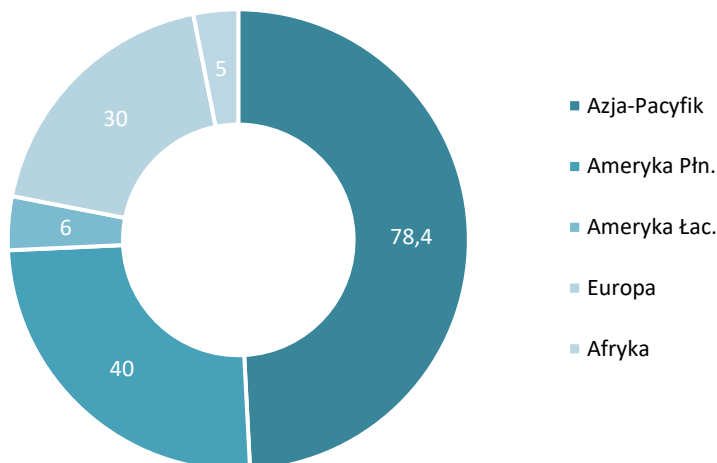
Światowe perspektywy rozwoju rynku gier

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

Zgodnie z badaniami firmy Newzoo największym rynkiem w ostatnich latach był rynek chiński. Pozycja lidera dla Chin nie jest jednak stała, gdyż udział w światowych przychodach jest tam podobny do tego z USA. W tej samej chwili to region Azji-Pacyfiku stanowił aż 49% łącznych przychodów ze sprzedaży gier na świecie w 2019. Kolejne miejsce zajmowała Ameryka Północna z 25% udziałem, a niewiele za nią – Europa, odpowiedzialna za 19%. Na samym końcu pozostaje Ameryka Łacińska, której udział w rynku wynosi 4% i Afryka, której udział

wynosi 3%. Najszybciej rozwijają się rynki młode – rynek afrykański rozwijał się w rekordowym tempie 14,5%, dwucyfrowe wzrosty odnotował również rynek Ameryki łacińskiej (wzrost o 10,3% rok do roku). Region Azji-Pacyfiku odnotował wzrost +9,9% r/r (głównie za sprawą odblokowania rynku chińskiego), rynek amerykański rozwinął się o 8,5%, a europejski o 7,8%.

Wartość poszczególnych rynków w mld USD

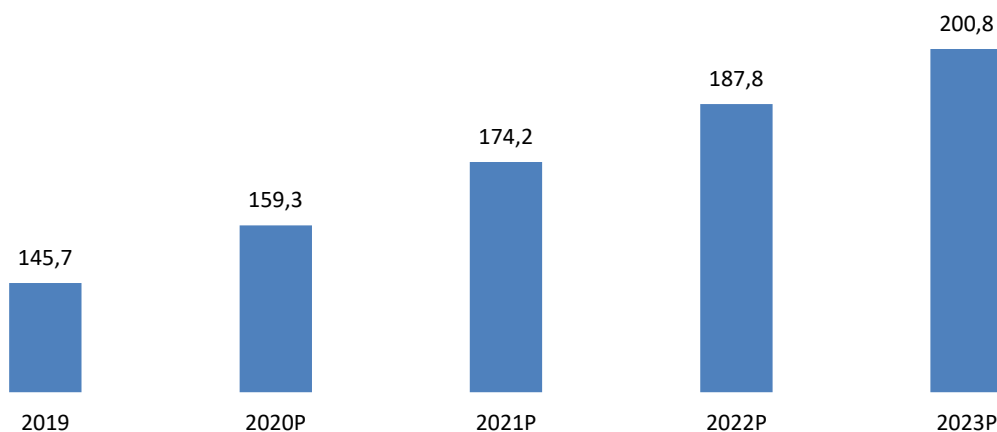


źródło: Newzoo 2020 Global Games report

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

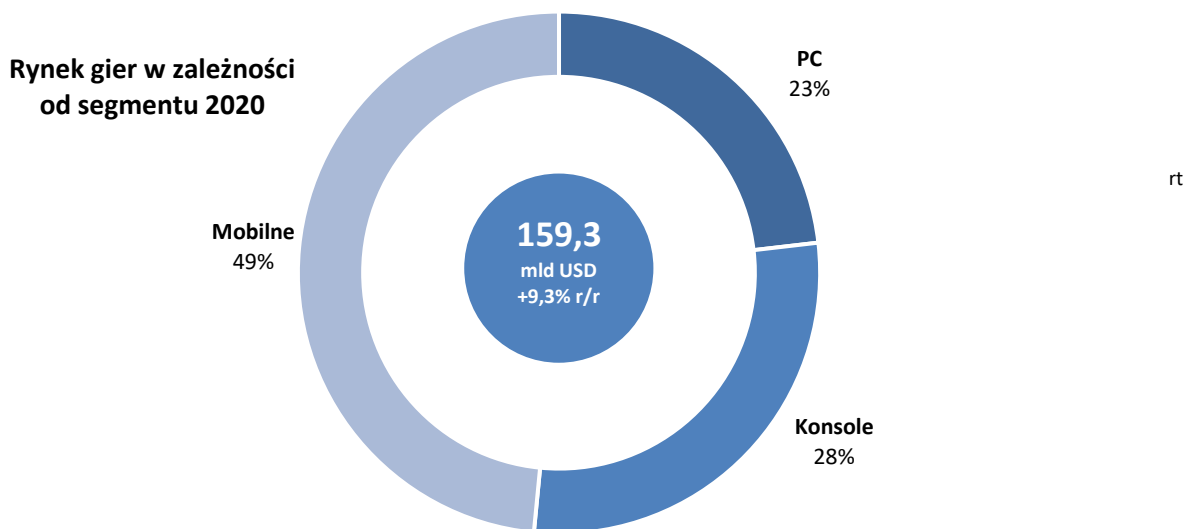
Globalny rynek gier komputerowych wyceniany jest w tym roku na kwotę ok. 159,3 miliardów USD, z uśrednionym wzrostem wynoszącym 9,6% w ostatnich latach. Perspektywy rozwoju branży są zaskakujące. Do 2023 wzrosnąć ma on do kwoty przewyższającej 200 miliardów dolarów. Prognozowany skumulowany roczny wskaźnik wzrostu ma wynosić +7,7%.

Przychody branży gamingowej w mld USD



Jeżeli chodzi o segmentację rynku gier wideo, zdecydowanym liderem gry pozostają urządzenia mobilne, na które przypada blisko połowa całego rynku. Na drugim miejscu utrzymują się gry na konsole, na trzecim natomiast najdroższe z gamingowego punktu widzenia rozwiązanie sprzętowe, czyli gry komputery osobiste – w tym gry przeglądarkowe, stanowiące zaledwie 2% rynku.

Poniższy wykres przedstawia przychody w miliardach dolarów zależnie od platformy, na którą zaprojektowana została gra.



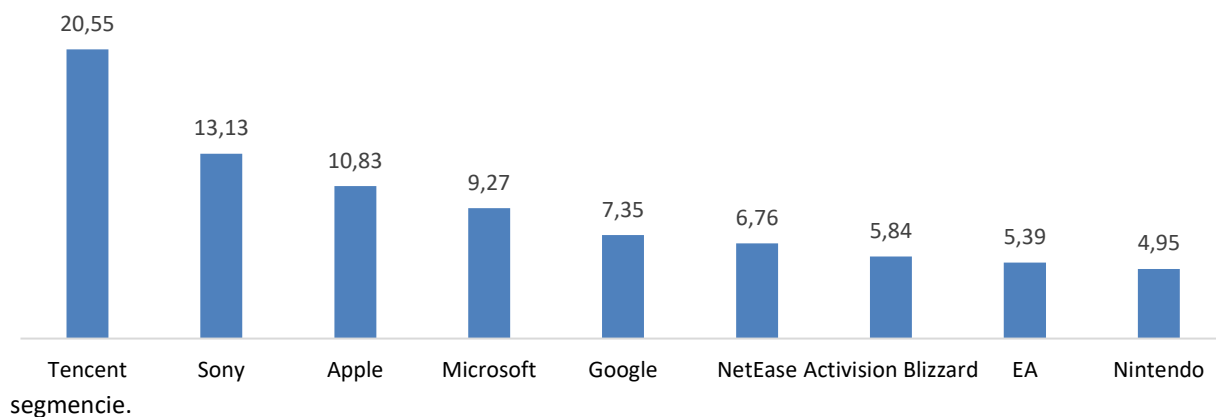
Źródło: Newzoo 2020 Global Games report

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

Bardzo duży udział gier na konsole spowodowany jest prostotą użytkowania i dostępnymi trybami rozgrywki wieloosobowej nie tylko za pośrednictwem Internetu. W przyszłości trendy te mają się utrzymać. Określa się, że do 2022 smartfony będą stanowić przeszło 40% rynku, tablety 8%, konsole utrzymają swój wynik na poziomie 28%. Przychody ze sprzedaży gier na PC spadną o 4 punkty procentowe do 19%, a segment gier przeglądarkowych zbliży się do 1%.

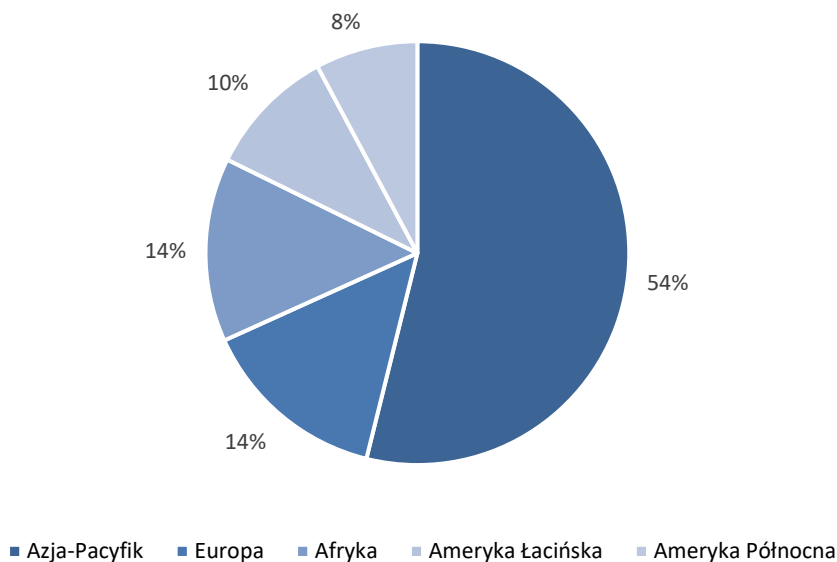
Spółki publiczne zajmujące się produkcją gier osiągnęły ponad 124 miliardy dolarów przychodu. 50 największych z nich wygenerowało aż 85% przychodów z całej branży. Można wśród nich wydzielić przedsiębiorstwa zajmujące się tworzeniem gier na każdą platformę bądź specjalizującą się w danym

Przychody ze sprzedaży gier w mld USD (2019)



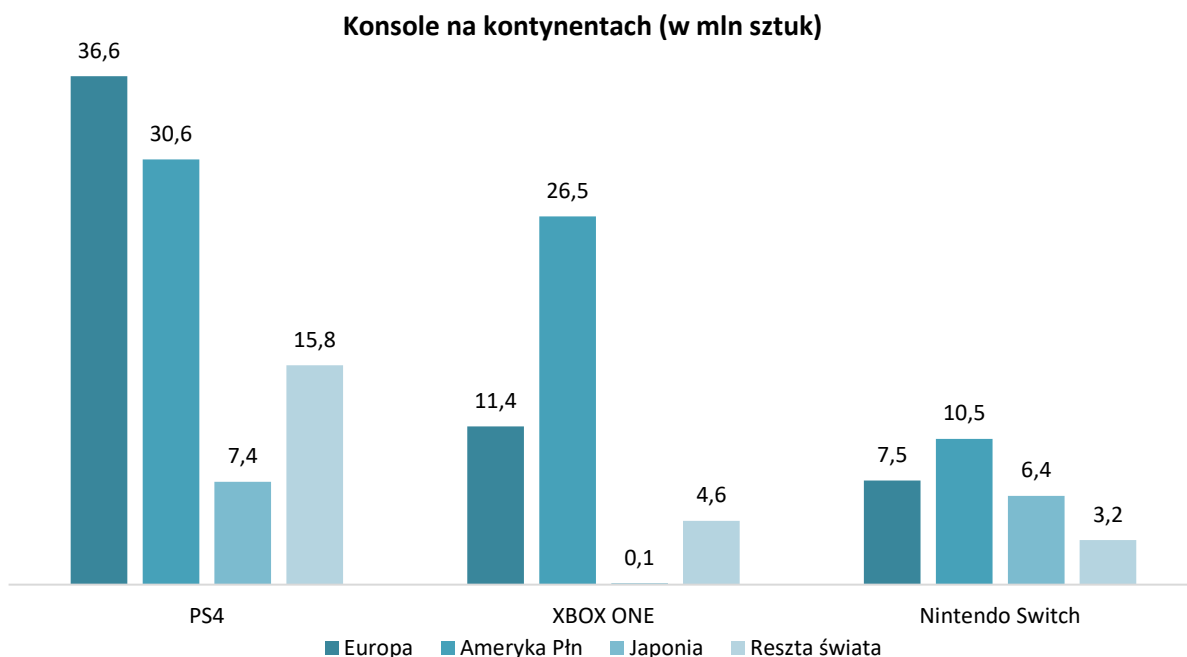
Liczba graczy na całym świecie wciąż rośnie. W 2020 wartość ta zbliży się do 2,7 mld, co oznacza wzrost o ok. 6,4% w stosunku do 2019. Ponad połowa z graczy pochodzi z regionu Azji i krajów Oceanii. Co jednak istotne, liczba graczy z regionu Afryki i Ameryki Łacińskiej stanowi blisko 25% wszystkich graczy na świecie, mimo że przychody generowane w tych obszarach geograficznych stanowią łącznie jedynie 7% wszystkich przychodów branży gamingowej.

Podział liczby graczy



Źródło: Newzoo 2020 Global Games Market Report

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



źródło: wikipedia.org

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

Rozwój Internetu i popularność szerokopasmowego dostępu do sieci za pomocą światłowodu umożliwiło na sprawne pobieranie dużych plików po zakupie bez konieczności wychodzenia z domu. Dystrybucja gier na PC zdominowana jest przez Steam. Jest to platforma umożliwiająca zakup cyfrowy gier, która należy do Valve. Nie jest to jednak jedyny gracz na rynku. Dużą popularnością cieszy się też Origin należący do Electronic Arts, EPIC Games Store – producentów znanej gry Fortnite, czy polski GOG od CD Projektu. Platforma od Valve utrzymuje blisko 50% udział w polskim rynku, rosną też platformy dystrybucyjne producentów konsol, czyli PS Network i XBOX Live. Rodzimi producenci są głównie eksporterami, ponieważ ponad 90% przychodów polskich twórców gier pochodzi z zagranicy.

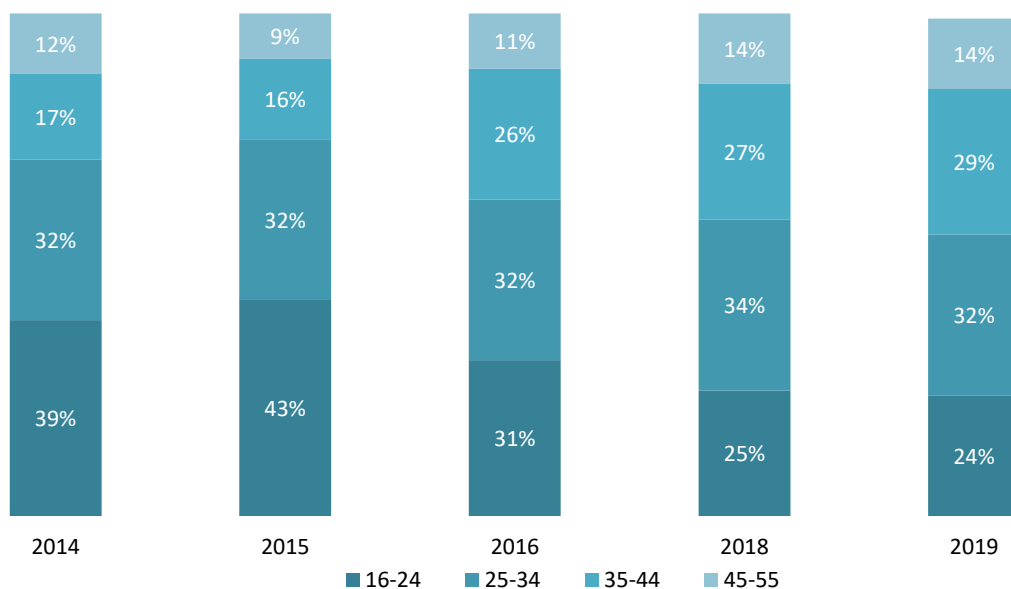
Wartość krajowego rynku gier wideo wynosi ok. 541 mln USD, co oznacza stabilny wzrost o ponad 7% w stosunku do roku poprzedniego i odpowiada ok. 0,4% wartości rynku światowego. Wynik taki plasuje nas na 24 miejscu na świecie. Populacja online stanowi blisko 32 miliony użytkowników – czyli aż 84% wszystkich mieszkańców Polski. Wydatki na gry rocznie wynoszą przeciętnie 17 USD na każdego użytkownika sieci w kraju. Polacy wydają znacznie mniej niż kraje rozwinięte, przez to rynek w np. Hiszpanii mimo populacji większej o niespełna 20% - tamtejszy rynek jest większy przeszło 5-krotnie. W Polsce działa ponad 240 firm produkujących gry. Przez globalne zasięgi wypuszczanych na rynek gier nie można mówić o sektorze tylko lokalnie. Największymi polskimi podmiotami jest CD Projekt S.A., 11 bit studios S.A., Techland S.A. czy PlayWay S.A. zrzeszający wiele małych software-house. Rodzima produkcja gier rozwija się od wielu lat, pierwsze z ww. spółek swoją działalność rozpoczynały przeszło 20 lat temu.

Szacuje się, że w Polsce ponad 31,5 milionów ludzi ma dostęp do Internetu. Zgodnie z badaniami analityków ¾ z nich w ostatnim roku grało w gry. Skala rynku jest więc bardzo duża. Profil polskiego gracza zmienia się na przestrzeni ostatnich lat. W 2019 nie jest już to mężczyzna w wieku 18-29, ponieważ 47% graczy to kobiety.

Tendencja wzrostowa wśród kobiet trwa już wiele lat, gdyż w 2014 mężczyźni stanowili przeszło 57% wszystkich korzystających z tej formy rozrywki.

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

Gracze w przedziałach wiekowych



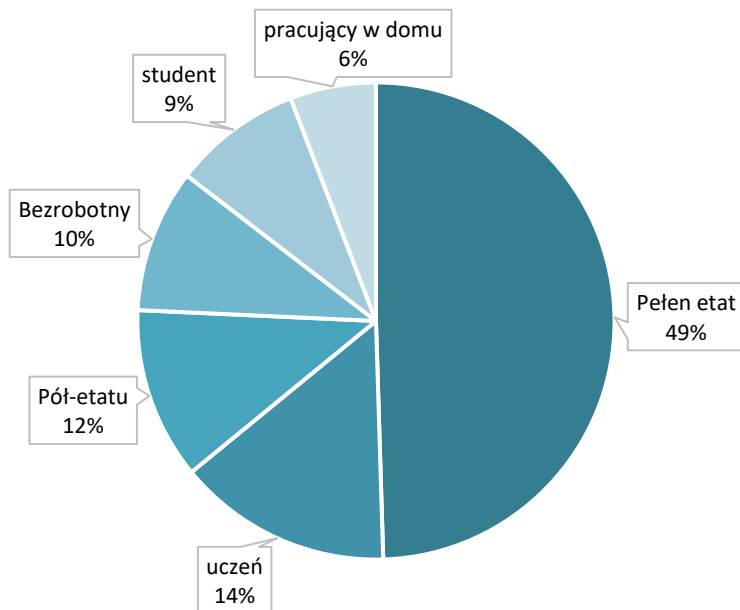
źródło: Polish'19 Gamers Research

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

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

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

Struktura zajęć codziennych/zawodowych gracza w Polsce



źródło: Polish'19 Gamers Research

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

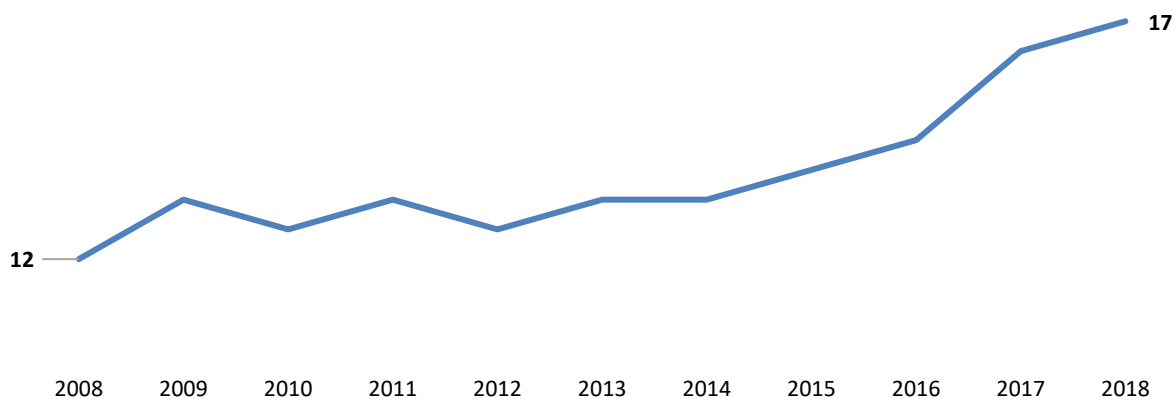
Gracze na PC najczęściej wybierają gry:

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

Gracze korzystający z konsol wybierają gry:

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

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



Źródło: Bureau of Labor statistics

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

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie

W roku 2019 działalność Emitenta koncentrowała się na finansowaniu produkcji gier „Röki”, „Tails of Iron” oraz „Eldest Souls”. Nakłady poniesione na produkcję gier sięgnęły 1,85 mln zł, co zostało uwidocznione we wzroście pozycji bilansowej wartości niematerialnych i prawnych.

8. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji emitenta oraz planowany harmonogram ich realizacji po wprowadzeniu jego instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu – w przypadku emitenta, który nie osiąga regularnych przychodów z prowadzonej działalności operacyjnej

W dniu 9 lipca 2020 r. Emitent dokonał przydziału 275.000 akcji serii B wyemitowanych w ramach emisji publicznej prezentowanej na www.crowdconnect.pl, w wyniku której pozyskał 4.400.000 zł.

Poniżej Emitent prezentuje wydatki, które są konieczne do poniesienia celem ukończenia prac nad obecnym portfolio produktowym na PC i Nintendo Switch (są to wydatki znane na dzień sporządzenia Dokumentu, co do których Emitent zawarł zobowiązania lub ma pewność, że je poniesie). Koszty te nie uwzględniają m.in. kosztów utworzenia portów gier na platformy PS i Xbox, gdyż Emitent nie jest w stanie dokładnie określić ich wartości z uwagi na aktualny brak działań w tym kierunku. W związku z powyższym kwoty te nie są tożsame z kwotami wykazanymi w rozdziale IV, pkt. 6 ppkt 6.6. „Strategia rozwoju i cele emisyjne” na finansowanie obecnych produkcji, gdyż kwoty wykazane we wskazanym punkcie uwzględniają również dodatkowe prace, wynikające m.in. z planowanych działań związanych z portingiem.

Gra	Opis działania	Termin realizacji
Eldest Souls	Finalne kroki dla wersji PC i Nintendo Switch (w tym także tłumaczenia i pozostałe wersje językowe)	X-XII 2020
Tails of Iron	Realizacja 7 kroków milowych (PC i Nintendo Switch) oraz tłumaczenia i pozostałe wersje językowe	X 2020 do 1 połowa 2021
Horae	Koszty marketingu	X 2020 do 1 połowa 2021
Wydatki na realizację powyższych celów razem: Około 622 tys. zł.		

Źródło: Emitent

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

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne ani likwidacyjne.

10. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

11. Informację na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

Nie wystąpiły żadne istotne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnich 12 miesięcy lub takie, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

12. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zobowiązania długoterminowe	2019
Pożyczka z dnia 12 grudnia 2018 roku od CI Games S.A. wraz z aneksem z dnia 28 października 2019 r. i 2 kwietnia 2020 r.	2.599.142,72.PLN
Razem	2.599.142,72 PLN

Źródło: Emitent

Zobowiązania długoterminowe	31 października 2020 r.
Pożyczka z dnia 12 grudnia 2018 roku od CI Games S.A. wraz z aneksem z dnia 28 października 2019 r. i 2 kwietnia 2020 r.	5 202 169,17 PLN
Razem	5 202 169,17 PLN

Źródło: Emitent

Środki pieniężne w ramach tej pożyczki są udostępniane w transzach na wniosek Emitenta. Termin całkowitej spłaty pożyczki przypada na 12 grudnia 2023 r. Emitent spłaci pożyczkę z przychodów z bieżącej działalności operacyjnej, Emitent nie wykorzysta środków z emisji akcji serii B celem uregulowania wskazanych zobowiązań.

Oprocentowanie pożyczki równe jest stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o określoną w umowie marżę w wysokości 2.p.p.

W dniu 28.10.2019 r. został podpisany aneks do ww. pożyczki zwiększający kwotę limitu pożyczki do wysokości 4 mln złotych, natomiast w dniu 2.04.2020 r. został podpisany aneks zwiększający kwotę do wysokości 5,5 mln zł.

13. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym Dokumencie, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki.

W roku 2019 r. działalność Emitent koncentrowała się na finansowaniu produkcji i marketingu gier z wykorzystaniem środków pozyskanych w formie pożyczki udzielonej przez CI Games S.A.

W dniu 10 kwietnia 2019 r. ZWZ, działając stosownie do przepisu art. 397 KSH, podjęło uchwałę nr 5/1/2019 w sprawie dalszego istnienia Spółki z uwagi na wykazanie w bilansie Spółki straty za rok obrotowy 2018 w wysokości 244.234,91 zł, która przewyższała jedną trzecią kapitału zakładowego w wysokości 100.000 zł, i wobec braku kapitału zapasowego oraz rezerwowego w Spółce.

14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Dnia 2 kwietnia 2020 r. Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z CI Games S.A. z dnia 18 grudnia 2018 r. zwiększający limit wysokości finansowania do 5,5 mln zł.

W dniu 9 lipca 2020 r. Emitent dokonał przydziału 275.000 akcji serii B wyemitowanych w ramach subskrypcji otwartej, w wyniku której pozyskał 4.400.000 zł. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 22 lipca 2020 r.

W dniu 22 lipca 2020 r. w KRS zostało również zarejestrowane obniżenie wartości nominalnej akcji Emitenta z 1,00zł do 0,10zł.

W dniu 23 lipca 2020 r. miała miejsce premiera pierwszej gry na PC z portfolio Emitenta – „Röki”.

W dniu 15 października 2020 r. tytuł zadebiutował na platformie Nintendo Switch.

15. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta

Zgodnie z postanowieniami § 13 Statutu Emitenta Zarząd United Label S.A. składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Zarząd powołuje się na okres pięciu lat na wspólną kadencję. Mandat członka Zarządu wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za ostatni pełny rok obrotowy jego urzędowania. Liczbę członków Zarządu, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, określa Rada Nadzorcza. Członków powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, a członkowie Zarządu mogą być odwołani przez Radę Nadzorczą w każdym czasie.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Zarząd Emitenta składa się z jednego członka – Prezesa Zarządu.

W dniu 25 maja 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki United Label S.A. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Marka Tymieńskiego i powołała na Członka Zarządu Emitenta Pana Tomasza Rafała Litwiniuka, powierzając mu jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu.

Tomasz Litwiniuk – Prezes Zarządu

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Tomasz Litwiniuk, Prezes Zarządu, termin upływu kadencji: 25.05.2025 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Tomasz Litwiniuk jest absolwentem Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie (Wydział Ubezpieczeń i Bankowości). Od 2008 roku jest członkiem ACCA (Association of Chartered Certified Accountants, Glasgow). W latach 2001–2008 pracował w warszawskim biurze PricewaterhouseCoopers, między innymi jako menedżer w dziale audytu. W latach 2008 - 2016 był dyrektorem generalnym w TOTALMONEY.PL sp. z o.o., od czerwca 2016 r. Do maja 2019 r. był członkiem zarządu MODILE.PL sp. z o.o.

Tomasz Litwiniuk związany jest z branżą gier wideo od listopada 2010 r. W okresie od listopada 2010 r. do maja 2020 r. był nieprzerwanie członkiem Rady Nadzorczej CI Games S.A. Obecnie pełni również funkcję Prezesa Zarządu spółki Towston Business Services Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Członek organów zarządzających:

- Modile.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wiceprezes Zarządu (od 2016-09-14 do 2019-06-05)
- Klub Rybny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2019-02-05)
- Premium Food Restaurants Spółka Akcyjna – Członek Zarządu (od 2013-04-23 do 2020-05-19)
- Premium Food Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2019-09-10)
- Premium Restaurants Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2013-04-05 do 2020-05-19)
- Towston Business Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2010-04-12)

Członek organów nadzorczych:

- CI Games Spółka Akcyjna – członek Rady Nadzorczej (od 2013-03-04 do 2020-05-25)
- ClinicHunter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek Rady Nadzorczej (od 2016-01-21)
- Motoricus Spółka Akcyjna – członek Rady Nadzorczej (od 2011-09-28)
- Peak Distribute Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – członek Rady Nadzorczej (od 2016-04-15 do 2019-07-14)

Wspólnik:

- ClinicHunter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik (od 2019-05-17)
- Towston Business Services Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik (od 2010-04-12)

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

PFR Consulting Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Prezes Zarządu od 2013-04-11 do 2013-05-26, następnie likwidator od 2013-05-27 do 2016-01-07.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

W dniu 9 czerwca 2020 r. ZWZ Emitenta powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Rafała Berlińskiego oraz Pana Mariusza Garlińskiego. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej nie zostały jeszcze zarejestrowane w KRS.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Angelina Stokłosa – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Monika Rumianek – członek Rady Nadzorczej
- Jerzy Litwiniuk – członek Rady Nadzorczej
- Rafał Berliński – członek Rady Nadzorczej
- Marcin Garliński – członek Rady Nadzorczej

Angelina Stokłosa – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Angelina Stokłosa – Przewodnicząca Rady Nadzorczej United Label S.A.; termin upływu kadencji: 04.07.2023 r.

b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Adwokat, doktor nauk prawnych, doradca prawny wielu spółek giełdowych. Absolwentka Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Specjalizuje się w prawie spółek, prawie rynku kapitałowego i prawie gier wideo; autor licznych publikacji z tego zakresu. Z Grupą Kapitałową CI Games jest związana od 2015 r. Członek Rady Nadzorczej United Label S.A. od sierpnia 2018 r.

c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Wskazana osoba w okresie ostatnich trzech lat nie była członkiem organów zarządzających, nadzorczych ani wspólnikiem w żadnej spółce prawa handlowego.

e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Monika Rumianek – Członek Rady Nadzorczej United Label S.A.; termin upływu kadencji: 04.07.2023 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Monika Rumianek ma wieloletnie doświadczenie w dziedzinie zarządzania zasobami ludzkimi. Z branżą HR związana jest od 2001 roku. Przez 12 lat pracowała w spółkach specjalizujących się w doradztwie personalnym, w których odpowiadała za realizację projektów rekrutacyjnych dla organizacji polskich i międzynarodowych. Dołączyła do CI Games S.A. w październiku 2013 r. Obecnie jest dyrektorem HR i administracji. Odpowiada za wszystkie procesy HR, a także za wszystkie sprawy związane z administracją i IT. Monika Rumianek jest członkiem zarządu CI Games S.A. Ponadto pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w United Label S.A.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

- Premium Food Restaurants Spółka Akcyjna – Członek Rady Nadzorczej (od 2016-03-29 do 2020-05-29)
- CI Games Spółka Akcyjna – członek Zarządu (od 2015-08-14)

- e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Jerzy Litwiniuk – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Jerzy Litwiniuk – Członek Rady Nadzorczej United Label S.A.; termin upływu kadencji: 04.07.2023 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Jerzy Litwiniuk ma bogate doświadczenie w zarządzaniu finansami w dużych firmach technologicznych, takich jak Alcatel-Lucent, AT&T i Telekom-Telfa. Był także zaangażowany w prowadzenie spółki świadczącej usługi finansowe i księgowe. Jerzy Litwiniuk jest związany z branżą gier wideo od wielu lat. Ma szeroką wiedzę na temat branży, w tym wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu działem finansowym i działem sprawozdawczości finansowej spółki z branży gier wideo.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest współnikiem

Członek organów zarządzających:

- ATS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Prezes Zarządu od 2013-04-23 do 2019-02-25, następnie Likwidator od 2019-02-26 do 2020-05-19. Spółka została wykreślona w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 20 maja 2020 r.
- Business Area Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2013-03-13)
- FlowAction Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2018-08-30)

Członek organów nadzoru:

- Premium Food Restaurants Spółka Akcyjna – członek Rady Nadzorczej (od 2015-09-17 do 2020-05-29)
- Bydgoski Klub Golfowy – członek Rady Nadzorczej (od 2017-06-09)

Wspólnik:

- FlowAction Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik, jedyny udziałowiec (od 2018-08-30)

- e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcję członka organu zarządzającego lub nadzorczego

ATS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji – Prezes Zarządu od 2013-04-23 do 2019-02-25, następnie Likwidator od 2019-02-26 do 2020-05-19). Spółka wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 20 maja 2020 r.

- g) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współlnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba jest jedynym udziałowcem FlowAction Games Sp. z o.o., która prowadzi działalność w zakresie produkcji i wydawania gier.

- h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Marcin Garliński – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Marcin Garliński – Członek Rady Nadzorczej United Label S.A.; termin upływu kadencji: 04.07.2023 r.

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Pan Marcin Garliński jest absolwentem magisterskich studiów menedżerskich na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego ze specjalizacją Bankowość i Finanse. W latach 1997-1999 Pan Marcin Garliński pełnił funkcje Dyrektora Finansowego i Członka Zarządu w spółce MUZA S.A. z siedzibą w Warszawie. Od 1999 roku do chwili obecnej pełni funkcje Prezesa Zarządu i Dyrektora Generalnego w spółce MUZA S.A. Pan Marcin Garliński jest ponadto Przewodniczącym Rady Nadzorczej spółki Medical Finance Group S.A. z siedzibą w Warszawie, Członkiem Rady Nadzorczej w Banku Spółdzielczym w Ostrowi Mazowieckiej, Członkiem Rady Nadzorczej spółki PDK S.A. z siedzibą w Warszawie, Członkiem Rady Nadzorczej CI Games S.A. oraz Członkiem Rady Nadzorczej United Label S.A. Pan Marcin Garliński pełni również funkcję Członka Zarządu Fundacji na rzecz Katedry i Kliniki Pediatrii, Hematologii i Onkologii Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego w Warszawie. Jest

niezależnym Członkiem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej CI Games S.A., posiadającym wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem.

Członek organów zarządzających:

- Fundacja Na Rzecz Katedry i Kliniki Pediatrii, Hematologii i Onkologii Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego w Warszawie – Członek Zarządu (od 2009-12-29)
- Muza Spółka Akcyjna – Prezes Zarządu (od 2001-11-22)
- Muza Szkolna Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2008-07-02)

Członek organów nadzorczych:

- Fundacja Powszechnego Czytania – członek Rady Nadzorczej (od 2018-11-09)
- CI Games Spółka Akcyjna – członek Rady Nadzorczej (od 2018-12-04)
- Medical Finance Group Spółka Akcyjna – członek Rady Nadzorczej (od 2012-06-01)
- PDK Spółka Akcyjna – członek Rady Nadzorczej (od 2006-08-31)

Wspólnik:

- Mr. White Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik (od 2016-12-05)
- Piri Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik (od 2017-05-26)

- e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

W okresie ostatnich pięciu lat nie wystąpiły przypadki upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego.

- g) Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

Rafał Berliński – Członek Rady Nadzorczej

- a) imię, nazwisko, zajmowane stanowisko lub funkcje pełnione w ramach Emitenta oraz termin upływu kadencji, na jaką dana osoba została powołana

Rafał Berliński – Członek Rady Nadzorczej United Label S.A.; termin upływu kadencji: 04.07.2023

- b) opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończył studia prawnicze na Uniwersytecie Warszawskim oraz studia MBA w Wyższej Szkole Handlu i Finansów Międzynarodowych w Warszawie. Posiada doświadczenie w zarządzaniu spółkami, w tym z branży Systemów Informacji Przestrzennej. Zdobywał doświadczenie zawodowe w takich spółkach jak PPWK S.A., New Trade Solutions S.A., Imagis S.A., Emapa S.A., GPS Konsorcjum i Paramoto sp. z o.o.

- c) wskazanie działalności wykonywanej poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta

Wskazana osoba nie wykonuje poza Emitentem działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

- d) wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub nadal jest wspólnikiem

Członek organów zarządzających:

- Błońskie Inwestycje Mieszkaniowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Prezes Zarządu (od 2019-06-14)
- Emapa Spółka Akcyjna – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych (od 2016-12-06 do 2019-07-04)
- Imagis Spółka Akcyjna – Prezes Zarządu (od 2015-04-23 do 2019-09-05)
- Paramoto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Członek Zarządu (od 2012-03-16 do 2018-10-23)

Członek organów nadzorczych:

- Mapgo 24 Spółka Akcyjna w likwidacji – członek Rady Nadzorczej (od 2015-02-04)

Wspólnik:

- Błońskie Inwestycje Mieszkaniowe Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik (od 2019-06-14)
- Paramoto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Wspólnik (od 2012-03-16 do 2018-10-23)
- Paramoto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa – Wspólnik (od 2012-03-21 do 2018-08-20)

- e) informacje na temat, czy w okresie ostatnich pięciu lat dana osoba została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz wskazanie, czy w okresie ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

W okresie ostatnich pięciu lat wskazana osoba nie została skazana za przestępstwa oszustwa oraz nie orzeczono sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

- f) szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Mapgo 24 Spółka Akcyjna w likwidacji – członek Rady Nadzorczej (od 2015-02-04)

- g) informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Wskazana osoba nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

- h) Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Wskazana osoba nie figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych.

16. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Głosy na WZA	Udział w głosach
CI Games S.A.	1.000.000	78,43%	1.000.000	78,43%
Pozostali	275.000	21,57%	275.000	21,57%
Razem	1.275.000	100,00%	1.275.000	100,00%

Źródło: Emitent

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe United Label S.A. za 2019 r.

UNITED LABEL SPÓŁKA AKCYJNA SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2019 ROKU

SPIS TREŚCI

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
BILANS	11
BILANS (cd.)	12
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	16
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	17
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	19

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zgodnie z przepisami art. 52 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity - Dz. U. z 2019 roku, poz. 391 z późniejszymi zmianami, dalej „Ustawa”) obowiązkiem Kierownika Jednostki United Label S.A. ("Spółka") jest zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego odzwierciedlającego jasny i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą i składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego;
- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2 286,2 tys. zł;
- rachunku zysków i strat sporządzonego w wariantcie kalkulacyjnym za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. wykazującego stratę netto w wysokości 1 150,6 tys. zł;
- zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym, które wykazuje stan kapitałów własnych na koniec okresu w wysokości -1 294,8 tys. zł;
- rachunku przepływów pieniężnych, który wykazuje stan środków pieniężnych na koniec okresu w wysokości 84,3 tys. zł;
- dodatkowych informacji i objaśnień.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie ze stosowaną przez Spółkę polityką rachunkowości przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze sprawozdanie składa się z 28 kolejno ponumerowanych stron.

Katarzyna Milewska
Sporządzający
sprawozdanie finansowe

Marek Tymiński
Prezes Zarządu

Warszawa,/...../2020

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku**

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

United Label Spółka akcyjna (zwana dalej "Spółką" lub "Jednostką") powstała, pod nazwą Galan S.A. na podstawie aktu notarialnego z dnia 6 marca 2018 r.. Siedziba Spółki mieściła się w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 17/19. W dniu 4 lipca 2018r. aktem notarialnym Rep A 1493/2018 została zmieniona nazwa Spółki na United Label S.A. Jednocześnie zmienił się akcjonariusz Spółki oraz jej siedziba. Akcjonariuszem została Spółka CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie. Poprzednimi akcjonariuszami byli: RMC INVEST sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz WELL Group sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Siedziba Spółki zaczęła mieścić się przy ul. Zajęcej 2b w Warszawie.

Spółka jest zarejestrowana pod numerem statystycznym REGON 380064793 oraz NIP 5213825193. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 729621.

Zgodnie ze statutem Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność wydawnicza.

W roku obrotowym i po jego zakończeniu Spółkę reprezentował:

- Prezes Zarządu - Marek Tymiński – od 01-01-2019r. do 31-12-2019r.

2. Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r..

Jest to drugi rok obrotowy Spółki.

3. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są we własnym zakresie.

4. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości. W roku 2019 Spółka poniosła koszty administracji i sprzedaży, związane ze spodziewanymi w przyszłości przychodami z tytułu dystrybucji. Całość tych działań była skierowana na osiągnięcie przychodów w latach następnych, odbudowanie ujemnych kapitałów własnych i pokrycie poniesionej w roku 2019 straty.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego Kierownik Jednostki nie stwierdza żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej.

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

6. Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdanie finansowe.

7. Opis przyjętych zasad rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (po aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- 1) niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- 2) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Oboe środki trwałe używane na warunkach leasingu ujmowane są w aktywach trwałych, jeżeli umowa leasingu spełnia warunki określone w Ustawie.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego aktualizujący ich wartość zwiększa pozycję pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają różnice odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Roczna stopa oraz okres amortyzacji ustalane są zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka lub prawa do użytkowania, w zależności od tego, który jest krótszy. Przyjęte okresy oraz stawki amortyzacyjne są przedmiotem weryfikacji co najmniej raz do roku obrotowego.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1,0 tys. złotych podlegają jednorazowej amortyzacji.

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu ich oddania do użytkowania. Grunty nie są amortyzowane poza prawem wieczystego użytkowania gruntu.

Grupa rzeczowych aktywów trwałych

	Roczna stawka amortyzacyjna
urządzenia techniczne i maszyny	10-30%
pozostałe środki trwałe	10-50%
oprogramowanie komputerowe	50%
licencje	20-50%

Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez Jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Do wartości niematerialnych i prawnych w szczególności zaliczone są:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorców użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (w przypadku prac rozwojowych) po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się drogą systematycznego i planowanego rozłożenia jej wartości początkowej w czasie.

Na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do używania należy określić metodę jej amortyzacji.

Ustalając okres amortyzacji oraz roczną stawkę amortyzacji uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności danej wartości niematerialnej i prawnej.

Grupa wartości niematerialnych i prawnych

	Roczna stawka amortyzacyjna
Licencje	10-30%
pozostałe środki trwałe	10-50%
oprogramowanie komputerowe	50%
licencje	20-50%

Wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości, tj. do 10 tys. złotych podlegają jednorazowej amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu zalicza się do aktywów trwałych Jednostki jeżeli spełnione są warunki zapisane w art. 3 ust. 4 Ustawy.

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych, pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałych podmiotów. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych są także prezentowane naliczone, a niezafakturowane przychody dotyczące bieżącego roku obrotowego.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w Rejestrze Sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. Koszty emisji akcji przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazywane są w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych, pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałych podmiotów. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. W ramach zobowiązań wykazywane są również rezerwy na niezafakturowane koszty z tytułu dostaw i usług.

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna**Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku**

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie wyżej wymienionego kursu a także w przypadku pozostałych operacji.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przez przychody rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli Jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi.

Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Katarzyna Milewska
Sporządzający
sprawozdanie finansowe

Marek Tymiński
Prezes Zarządu.

Warszawa,/...../2020

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

BILANS

(w złotych)	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
	zł	zł
A. Aktywa trwałe	1 982 888,13	120 602,33
I. Wartości niematerialne i prawne	1 982 888,13	120 602,33
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 982 888,13	120 602,33
B. Aktywa obrotowe	303 335,02	144 623,52
II. Należności krótkoterminowe	218 349,33	52 457,05
3. Należności od pozostałych jednostek	218 349,33	52 457,05
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	218 349,33	52 457,05
III. Inwestycje krótkoterminowe	84 321,00	92 166,47
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	84 321,00	92 166,47
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	84 321,00	92 166,47
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	84 321,00	92 166,47
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	664,69	-
Aktywa razem	2 286 223,15	265 225,85

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku
BILANS (cd.)

(w złotych)	Stan na dzień 31.12.2019	Stan na dzień 31.12.2018
	zł	zł
A. Kapitał (fundusz) własny	-1 294 803,07	-144 234,91
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	100 000,00	100 000,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-244 234,91	0,00
VI. Zysk (strata) netto	-1 150 568,16	-244 234,91
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 581 026,22	409 460,76
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	6 200,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	6 200,00
- krótkoterminowe	0,00	6 200,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 599 142,72	120 602,33
1. Wobec jednostek powiązanych	2 599 142,72	120 602,33
III. Zobowiązania krótkoterminowe	891 408,50	282 658,43
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	713 364,33	281 243,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	713 364,33	281 243,71
- do 12 miesięcy	713 364,33	281 243,71
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	178 044,17	1 414,72
a) kredyty i pożyczki	39,48	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	178 276,86	0,00
- do 12 miesięcy	178 276,86	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	716,5	493,69
h) z tytułu wynagrodzeń	1011,33	921,03
IV. Rozliczenia międzyokresowe	90 475,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	90 475,00	0,00
- krótkoterminowe	90 475,00	0,00
Pasywa razem	2 286 223,15	265 225,85

Katarzyna Milewska
Sporządzający
sprawozdanie finansowe

Marek Tymiński
Prezes Zarządu

Warszawa,/...../2020

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w złotych)	Rok obrotowy 01.01.2019- 31.12.2019	Rok obrotowy 06.03.2018- 31.12.2018
	zł	zł
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	0,00	0,00
D. Koszty sprzedaży	383 300,77	186 435,19
E. Koszty ogólnego zarządu	731 990,59	58 194,27
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-1 115 291,36	-244 629,46
G. Pozostałe przychody operacyjne	3,22	0,59
IV. Inne przychody operacyjne	3,22	0,59
H. Pozostałe koszty operacyjne	8 667,18	0,19
III. Inne koszty operacyjne	8 667,18	0,19
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-1 123 955,32	-244 629,06
J. Przychody finansowe	0,00	400,00
V. Inne	0,00	400,00
K. Koszty finansowe	26 612,84	5,85
I. Odsetki, w tym:	15 314,20	5,85
- od jednostek powiązanych	14 315,57	0,00
IV. Inne	11 298,64	0,00
L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-1 150 568,16	-244 234,91
M. Podatek dochodowy	0,00	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-1 150 568,16	-244 234,91

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

(w złotych)		Rok zakończony dnia 31.12.2019 roku	Rok zakończony dnia 31.12.2018 roku
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	100 000,00	-
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-	-
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	-	-
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-
a)	Zwiększenie (z tytułu) - wydania udziałów (emisji akcji)	-	100 000,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	100 000,00	100 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	-
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	-	-
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-	korekty błędów podstawowych	-	-
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	-	-
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-244 234,91	-
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
6.	Wynik netto	-1 150 568,16	-244 234,91
a)	zysk netto	-	-
b)	strata netto	-1 150 568,16	-244 234,91
c)	odpisy z zysku	-	-
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-1 294 803,07	-144 234,91
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-1 294 803,07	-144 234,91

Katarzyna Mlewska
Sporządzający sprawozdanie finansowe

Marek Tyński
Prezes Zarządu

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Warszawa,/...../2020

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

	(w złotych)	Rok zakończony dnia 31.12.2019	Rok zakończony dnia 31.12.2018
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-1 150 568,16	-244 234,91
II.	Korekty razem	542 095,19	238 401,38
1.	Amortyzacja	1 351,00	-
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 315,57	-
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5.	Zmiana stanu rezerw	-8 200,00	6 200,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-	-
7.	Zmiana stanu należności	-165 892,28	-52 457,05
8.	Zmiana stanu zobowiązań	-	-
9.	krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	608 710,59	282 658,43
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	89 810,31	-
III.	Inne korekty	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-608 472,97	-7 833,53
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	-1 824 264,91	-120 336,49
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 824 264,91	-120 336,49
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 824 264,91	-120 336,49
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	-	120 336,49
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	100 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 424 892,41	120 336,49
II.	Wydatki	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 424 892,41	220 336,49
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	-7 845,47	92 166,47
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	7 845,47	92 166,47
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F.	Środki pieniężne na początek okresu	92 166,47	-
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	84 321,00	92 166,47
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Katarzyna Milewska
Sporządzający sprawozdanie finansowe

Marek Tyński
Prezes Zarządu

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Warszawa,/...../2019

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje i objaśnienia do bilansu

Nota 1 Zmiana wartości początkowej i umorzenia środków trwałych

Nie dotyczy

Nota 2 Zmiana wartości początkowej i umorzenia wartości niematerialnych i prawnych

2019 rok

Wyszczególnienie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
1	2	3
Wartość brutto na 01.01.2019.	120 602,33	120 602,33
Zwiększenia:	1 862 285,80	1 862 285,80
- nabycie	1 862 285,80	1 862 285,80
- przeniesienie	-	-
- aktualizacja wyceny	-	-
Zmniejszenia:	-	-
Wartość brutto na 31.12.2019	1 982 888,13	1 982 888,13
Umorzenie na 01.01.2019r.	-	-
Zwiększenia:	-	-
Zmniejszenia:	-	-
Umorzenie na 31.12.2019r.	-	-
Wartość netto na:		
Stan na 01.01.2019	120 602,33	120 602,33
Stan na 31.12.2019	1 982 888,13	1 982 888,13

2018 rok

Wyszczególnienie	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
1	2	3
Wartość brutto na 06.03.2018r.	-	-
Zwiększenia:	120 602,33	120 602,33
- nabycie	120 602,33	120 602,33
- przeniesienie	-	-
- aktualizacja wyceny	-	-
Zmniejszenia:	-	-
Wartość brutto na 31.12.2018	120 602,33	120 602,33
Umorzenie na 06.03.2018	-	-
Zwiększenia:	-	-
Zmniejszenia:	-	-
Umorzenie na 31.12.2018r.	-	-
Wartość netto na:		
Stan na 06.03.2018	-	-
Stan na 31.12.2018	120 602,33	120 602,33

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

W roku obrotowym 2018 Spółka zawarła cztery umowy dotyczące zakupu licencji na dystrybucję gier komputerowych. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne wykazane w bilansie to zaliczki wypłacone z tytułu w/w umów w ciągu roku 2018 i 2019.

Nota 3 Zmiana wartości inwestycji długoterminowych

Nie dotyczy

Nota 4 Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów niefinansowych

Nie dotyczy

Nota 5 Odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych

Nie dotyczy

Nota 6 Koszty zakończonych prac rozwojowych oraz wartość firmy

Nie dotyczy

Nota 7 Grunty użytkowane wieczystość

Nie dotyczy

Nota 8 Środki trwałe nieamortyzowane lub nieumarzane (ewidencjonowane pozabilansowo)

Nie dotyczy

Nota 9 Papiery wartościowe lub prawa

Nie dotyczy

Nota 10 Odpisy aktualizujące wartość należności

Nie dotyczy

Nota 11 Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Wyszczególnienie	Akcje
	Seria A
1	2
1. Wartość nominalna jednej akcji	1 zł
2. Wartość emisyjna jednej akcji	1 zł
3. Ilość akcji w emisji (serii)	100 000
4. Podział akcji z danej serii	
– uprzywilejowane (szt.)	-
– zwykłe (szt.)	100 000
5. Podział akcji z danej serii	
– imienne	-
– na okaziciela	100 000
7. Wartość nominalna serii	100 000,00 zł
8. Sposób pokrycia akcji	
– gotówka	100 000,00 zł
9. Data rejestracji	26.04.2018

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Nota 12 Struktura własności kapitału podstawowego w spółce – stan na koniec roku obrotowego

Nazwisko (nazwa) udziałowca	Liczba posiadanych przez akcjonariusza akcji	Wartość nominalna posiadanych przez akcjonariusza akcji	Udział procentowy akcji w kapitale zakładowym spółki w %
1	2	3	4
CI Games S.A.	100 000	100 000,00 zł	100%
Razem	100 000	100 000,00 zł	100%

Na koniec roku 2019 oraz 2018 nie nastąpiły zmiany w strukturze własności kapitału

Nota 13 Zmiany stanów kapitałów (funduszy) zapasowego i rezerwowego

Nie dotyczy

Nota 14 Zmiany w stanie kapitału z aktualizacji wyceny

Nie dotyczy

Nota 15 Propozycja podziału zysku za rok obrotowy

Nie dotyczy

Nota 16 Propozycja pokrycia straty za rok obrotowy

Akcjonariusz Spółki proponuje pokryć stratę za bieżący rok obrotowy w wysokości 244 234,91 zł zyskami osiągniętymi w latach następnych.

Nota 17 Rezerwy na koszty i zobowiązania

W roku 2019 Spółka nie tworzyła rezerwy na koszty i zobowiązania.

W roku 2018 Spółka utworzyła następujące rezerwy:

Wyszczególnienie	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Zmniejszenia			Stan na koniec roku obrotowego (2 + 3 - 6)
			wykorzystanie (rozliczone z zobowiązaniami)	rozwiązanie (uznanie rezerwy za zbędną)	razem (4 + 5)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Rezerwy długoterminowe	-	-	-	-	-	-
2. Rezerwy krótkoterminowe	-	6 200,00	-	-	-	6 200,00
– na koszty audytu	-	6 200,00	-	-	-	6 200,00
Razem	-	6 200,00	-	-	-	6 200,00

Nota 18 Odroczony podatek dochodowy

Na dzień bilansowy Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Nota 19 Zobowiązania według okresów wymagalności

Rok 2019

rok 2019

Wyszczególnienie	Okres wymagalności				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
	Stan na 31-12-2019				
1	2	3	4	5	6
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	713 362,33	-	2 599 142,72	-	3 312 505,05
– z tytułu dostaw i usług	713 362,33	-	-	-	713 362,33
– z tytułu pożyczki	-	-	2 599 142,72	-	2 599 142,72
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	178 044,17	-	-	-	178 044,17
– kredyty i pożyczki	39,48				39,48
– z tytułu dostaw i usług	176 276,86				176 276,86
– z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	716,5	-	-	-	716,5
– z tytułu wynagrodzeń	1011,33	-	-	-	1011,33
4. Fundusze specjalne	-	-	-	-	-
Razem	891 406,50	-	2 599 142,72	-	3 490 549,22

Rok 2018

rok 2018

Wyszczególnienie	Okres wymagalności				Razem
	do 1 roku	powyżej 1 roku do 3 lat	powyżej 3 lat do 5 lat	powyżej 5 lat	
	Stan na 31-12-2018				
1	2	3	4	5	6
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	281 243,71	-	120 602,33	-	401 846,04
– z tytułu dostaw i usług	281 243,71	-	-	-	281 243,71
– z tytułu pożyczki	-	-	120 602,33	-	120 602,33
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 414,72	-	-	-	1 414,72
– z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	493,69	-	-	-	493,69
– z tytułu wynagrodzeń	921,03	-	-	-	921,03
4. Fundusze specjalne	-	-	-	-	-
Razem	282 658,43	-	120 602,33	-	403 260,76

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Nota 20 Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

Nota 21 Czynne rozliczenia międzyokresowe

Stan na dzień		31.12.2019	31.12.2018
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne		zł	zł
- udział w targach		601,38	0,00
- licencje		63,31	0,00
suma		664,69	0,00

Na koniec 2018 roku Spółka nie wykazywała czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Nota 22 Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Na koniec 2019 roku Spółka wykazuje rozliczenia międzyokresowe przychodów na kwotę 90 475,00 zł. Wynika ona z zaliczki wpłaconej przez kontrahenta na poczet przyszłych dostaw gier komputerowych.

Nota 23 Składniki aktywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu – powiązania

Nie dotyczy

Nota 24 Składniki pasywów wykazywane w więcej niż jednej pozycji bilansu – powiązania

Nie dotyczy

Nota 25 Wykaz zobowiązań warunkowych

W roku obrotowym 2019 i 2018 Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Nota 26 Wykaz zobowiązań warunkowych zabezpieczonych na majątku

Nie dotyczy

Nota 27 Składniki aktywów niebędących instrumentami finansowymi wyceniane według wartości godziwej

Nie dotyczy

Nota 28 Zmiany w stanie kapitału z aktualizacji wyceny aktywów niebędących instrumentami finansowymi wycenianych według wartości godziwej

Nie dotyczy

Nota 29 Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

W bieżącym oraz poprzednim roku obrotowym Spółka nie zgromadziła środków pieniężnych na rachunku VAT.

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

1a. Informacje i objaśnienia do bilansu w zakresie instrumentów finansowych

Wartość godziwa wszystkich instrumentów finansowych na dzień bilansowy nie odbiega istotnie od ich wartości bilansowej.

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	31 grudnia 2019 roku	31 grudnia 2019 roku
1	2	3
Aktywa finansowe	84 321,00	84 321,00
środki pieniężne	84 321,00	84 321,00
Zobowiązania finansowe	3 488 823,39	3 488 823,39
Pożyczka otrzymana*	2 599 182,20	2 599 182,20
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	889 641,19	889 641,19

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2018 roku
1	2	3
Aktywa finansowe	92 166,47	92 166,47
środki pieniężne	92 166,47	92 166,47
Zobowiązania finansowe	401 846,04	401 846,04
Pożyczka otrzymana*	120 602,33	120 602,33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	281 243,71	281 243,71

* Umowa pożyczki z dnia 12 grudnia 2018 roku oraz aneks do umowy pożyczki; kwota pożyczki 4 000 000,00 zł; wykorzystano kwota pożyczki 2 545 189,42 zł; kwota odsetek należnych na dzień 31 grudnia 33 953,30 zł.

2. Informacje i objaśnienia do rachunku zysków i strat

Nota 30 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów i towarów
Spółka w roku obrotowym 2019 oraz 2018 nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Nota 31 Umowy o usługi długoterminowe

Nie dotyczy

Nota 32 Koszty rodzajowe i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki sporządzającej rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym

Wyszczególnienie	Bieżący rok obrotowy	Poprzedni rok obrotowy
1	3	3
1. Amortyzacja	1 351,00	0,00
2. Zużycie materiałów i energii	236,91	0,00
3. Usługi obce	751 665,78	235 659,16
4. Podatki i opłaty	31 963,96	6 206,30
5. Wynagrodzenia	17 796,56	2 400,00
6. Ubezpieczenia i inne świadczenia, w tym: – emerytalne	624,56	364,00
7. Pozostałe koszty rodzajowe	311653,59	0,00
8. Razem (wiersze 1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)	1 115 291,36	244 629,46
9. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	0,00	0,00

Nota 33 Odpisy aktualizujące środki trwałe

Nie dotyczy

Nota 34 Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Nie dotyczy

Nota 35 Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Nota 36 Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

Wyszczególnienie	Kwota w złotych	Kwota w złotych
1	2019r.	2018r.
1. Wynik finansowy brutto	-1 150 568,16	-244 234,91
2. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (ujęte w księgach roku bieżącego) (+)	-	-
a) różnice trwałe	9 661,63	-
- potrącony podatek u źródła nie do odliczenia	8663,63	0
- odsetki od zobowiązań podatkowych	998,00	-
b) różnice przejściowe	10 510,69	7 614,72
- niewypłacone wynagrodzenia w terminie wraz ze składkami w części finansowanej przez pracodawcę	1 395,12	1 414,72
- rezerwa na audyt	-6 200,00	6 200,00
- odsetki od kredytu naliczone, niezapłacone	15 315,57	6 200,00
3. Koszty uznane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych (różnice przejściowe) (-)	-	-
4. Przychody niebędące przychodami roku bieżącego	-	-
5. Przychody uznane za podatkowe w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych	-	-
6. Przychody podatkowe niepodlegające ujęciu w księgach rachunkowych (ustalane statystycznie) (+)	-	-
7. Podstawa naliczenia podatku dochodowego	-1 130 395,84	-236 620,19

Nota 37 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Nie dotyczy

Nota 38 Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym

Nie dotyczy

Nota 39 Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym nakłady na ochronę środowiska

Rok 2019

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na rok następny
1	2	3
1. Wartości niematerialne i prawne	1 862 285,80	1 500 000,00
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	-	-
- na ochronę środowiska	-	-
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	-	-
- na ochronę środowiska	-	-
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	-	-

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Rok 2018

Wyszczególnienie	Nakłady poniesione w roku obrotowym (bieżącym)	Nakłady planowane na rok następny
1	2	3
1. Wartości niematerialne i prawne	120 302,33	1 500 000,00
2. Środki trwałe przyjęte do użytkowania, w tym:	-	-
– na ochronę środowiska	-	-
3. Środki trwałe w budowie, w tym:	-	-
– na ochronę środowiska	-	-
4. Inwestycje w nieruchomości i prawa przyjęte do użytkowania	-	-

W bieżącym oraz ubiegłym roku obrotowym Spółka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska i nie planuje ich poniesienia w roku następnym.

Nota 40 Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów i kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie
Nie wystąpiły

3. Kursy przyjęte do wyceny pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych

Nota 41 Kursy walut przyjęte do wyceny składników bilansu oraz rachunku zysków i strat

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała pozycji walutowych w bilansie, które należałoby wycenić. Do wyceny zostały użyte poniższe kursy walut:

1EUR= 4,3585 PLN
1USD= 3,7977 PLN
1GBP= 4,9971 PLN

4. Informacje i objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Nota 42 Struktura środków pieniężnych przyjęta do rachunku przepływów pieniężnych

Rodzaj środków pieniężnych	Rok poprzedni	Rok bieżący	Zmiana stanu środków pieniężnych	Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania
1	2	3	4	5
Środki pieniężne w kasie	-	-	-	-

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Środki pieniężne na rachunkach bankowych	92 166,47	84 321,00	- 7 845,47	-
Inne środki pieniężne, w tym:	-	-	-	-
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	92 166,47	84 321,00	- 7 845,47	-

Nota 43 Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej sporządzone metodą pośrednią
Nie dotyczy

Nota 44 Ustalenie różnicy między zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem pożyczek i kredytów) wykazaną w bilansie a zmianą tej pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły

Nota 45 Ustalenie różnicy między zmianą stanu zapasów wykazaną w bilansie a zmianą tej pozycji w rachunku przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły

Nota 46 Ustalenie wielkości faktycznie zapłaconego podatku dochodowego

W bieżącym oraz poprzednim roku obrotowym Spółka poniosła stratę, w związku z tym nie płaciła podatku.

5. Umowy i istotne transakcje zawarte przez jednostkę oraz niektóre zagadnienia osobowe

Wszystkie zawarte w roku 2019 umowy o charakterze i celu gospodarczym zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Spółki United Label S.A..

Nota 47 Przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe

W roku obrotowym 2019 oraz 2018 Spółka nie zatrudniała pracowników.

Nota 48 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów jednostki

Rok 2019

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia brutto wypłacone w bieżącym roku obrotowym	
	obciążające koszty	obciążające zysk
1	2	3
Organ zarządzający	0,00	0,00
Organ nadzorujący	3 600,00	0,00
Organ administrujący	0,00	0,00

Rok 2018

Wyszczególnienie	Wynagrodzenia brutto wypłacone w bieżącym roku obrotowym	
	obciążające koszty	obciążające zysk
1	2	3
Organ zarządzający	0,00	0,00

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Organ nadzorujący	2 400,00	0,00
Organ administrujący	0,00	0,00

Nota 49 Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki

Nie dotyczy

Nota 50 Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki

W roku obrotowym 2019 oraz 2018 Spółka nie udzieliła zaliczek, kredytów, pożyczek lub innych podobnych świadczeń osobom wchodzącym w skład organów jednostki.

Nota 51 Wynagrodzenie firmy audytorskiej, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
		wypłacone	należne
1	2	3	4
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	10 000,00	0,00	10 000,00
Inne usługi atestacyjne	0,00	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie ogółem	W tym	
		wypłacone	należne
1	2	3	4
Badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt 1 ustawy o biegłych rewidentach	6 200,00	0,00	6 200,00
Inne usługi atestacyjne	0,00	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00	0,00

6. Błędy lat ubiegłych, zdarzenia po dniu bilansowym oraz zmiany polityki rachunkowości

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Nota 52 Przychody i koszty z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszone na kapitał (fundusz) własny

Nie dotyczy

Nota 54 Dane liczbowe zapewniające porównywalność danych

Nie dotyczy

7. Transakcje z jednostkami powiązanymi i zagadnienia dotyczące konsolidacji

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Spółka funkcjonuje w ramach grupy jednostek powiązanych kapitałowo, której jednostką dominującą jest Ci Games S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa spółka matka z grupy tj. Ci Games S.A. Sprawozdanie skonsolidowane jest składane do KRS.

Poniżej zostały przedstawione transakcje ze spółkami z grupy kapitałowej:

Wyszczególnienie	Koszty	Przychody	Należności	Pożyczki*	Zobowiązania
1	2	3	4	5	6
Ci Games S.A.	585 015,08	-	-	2 599 142,72	713 364,33
suma	585 015,08	-	-	2 599 142,72	713 364,33

*Pożyczka od Ci Games S.A. w wys. 4 mln zł, udzielona na podstawie umowy pożyczki z dnia 12.12.2018 r. oraz aneksu z dnia Pożyczka ta będzie udostępniana w transzach na wniosek spółki United Label S.A. Termin spłaty pożyczki to 12.12.23 r.; oprocentowanie pożyczki równe jest stopie bazowej WIBOR 3M powiększonej o marżę. Na dzień 31.12.18 saldo pożyczki (razem z odsetkami) wyniosło 120 602,33 zł. (w tym odsetki 265,84 zł).

Spółka nie zawierała istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi w roku obrotowym objętym sprawozdaniem finansowym.

Nota 55 Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji

Nie dotyczy

Nota 56 Spółki, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% udziałów w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Nie dotyczy

Nota 57 Podstawy prawne odstąpienia od konsolidacji

Nie dotyczy

Nota 58 Wielkości uzyskane przez jednostki nieobjęte konsolidacją

Nie dotyczy

8. Połączenie spółek, w przypadku sporządzania sprawozdania finansowego za okres, w którym to połączenie nastąpiło

Nota 59 Połączenie metodą nabycia – sprawozdanie sporządzone po połączeniu spółek

Nie dotyczy

Nota 60 Połączenie metodą łączenia udziałów – sprawozdanie sporządzone po połączeniu spółek

Nie dotyczy

9. Zagrożenia dla kontynuowania działalności

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

United Label Spółka akcyjna

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Działalność Spółki naraża ją na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym głównie ryzyko walutowe) oraz ryzyko utraty płynności. Spółka stara się zminimalizować efekty ryzyka finansowego mające negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki poprzez jego analizę i podejmowanie kroków przeciwdziałających jego skutkom.

- Ryzyko zmiany kursu walut

Ryzyko zmiany kursu walut powstaje wówczas, gdy przyszłe transakcje handlowe, ujęte aktywa i zobowiązania wyrażone są w innej walucie niż waluta funkcjonalna Spółki (złoty polski).

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie stosowała zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany kursów walut.

- Ryzyko utraty płynności

Zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych na rachunkach bankowych, a także dostępność finansowania dzięki wystarczającej kwocie środków pieniężnych. Spółka podpisała umowę pożyczki zapewniającą jej płynność finansową.

10. Pozostałe informacje i objaśnienia

Brak

Katarzyna Milewska
Sporządzający
sprawozdanie finansowe

Marek Tymiński
Prezes Zarządu

Warszawa,/...../2020

Wprowadzenie oraz informacje dodatkowe i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z działalności United Label S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku

Kierownik Jednostki – spółki United Label S.A. z siedzibą w Warszawie (00-351), przy ul. Zajęczej 2B, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS 729621 („Jednostka”, „Spółka”), przedstawia sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

Spółka została zawiązana w dniu 6 marca 2018 roku. Założycielami i pierwszymi akcjonariuszami Spółki były spółki: RMC INVEST sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie oraz WELL Group sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. W dniu 4 lipca 2018 roku nastąpiła zmiana struktury właścicielskiej Spółki. Na podstawie umowy sprzedaży akcji Spółki 100% akcji Spółki nabyła spółka CI Games S.A. z siedzibą w Warszawie. Tym samym Spółka stała się, jako spółka (jednostka) zależna, częścią Grupy Kapitałowej CI Games. Nowy akcjonariusz zdecydował o zmianie przedmiotu działalności Spółki. Przedmiotem przeważającej działalności gospodarczej Spółki jest obecnie działalność wydawnicza. Spółka odpowiada za rozwój działalności wydawniczej w ramach Grupy Kapitałowej CI Games.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Jednostki:

W poprzednim roku obrotowym Spółka podpisała cztery umowy wydawnicze, na podstawie których Spółka będzie prowadzić proces wydawniczy czterech gier wideo z segmentu *indie* oraz zajmować się ich dystrybucją. W obecnym roku Spółka podejmuje kroki zmierzające do rozwoju działalności dystrybucyjnej.

W dniu 28 października 2019 roku Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki ze spółką dominującą, CI Games S.A. Podpisany aneks podwyższył wartość nominalną pożyczki z 2 000 000,00 zł do 4 000 000,00 zł. Data całkowitej spłaty pożyczki została ustalona na dzień 12 grudnia 2023 roku. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Przedmiotowa pożyczka zapewnia podstawowe działalności Spółki w najbliższych kwartałach, do czasu uzyskania pierwszych przychodów z działalności operacyjnej Spółki.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące koronawirusa. W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ nabrał dynamiki. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Chociaż do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, do tej pory kierownictwo jednostki nie odnotowało zauważalnego wpływu na sprzedaż lub łańcuch dostaw jednostki, jednak nie można przewidzieć przyszłych skutków. Kierownictwo będzie nadal monitorować potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić wszelkie negatywne skutki dla jednostki.

2. Przewidywany rozwój Jednostki:

W kolejnym roku obrotowym Spółka będzie rozwijać działalność wydawniczą. Na rok 2020 roku planowane są co najmniej dwie premiery gier wideo wydawanych przez Spółkę. Niezależnie od tych planów wydawniczych Spółka cały czas prowadzi działania zmierzające do poszerzenia portfolio wydawanych gier o nowe tytuły.

3. Działalność badawczo-rozwojowa:

W ciągu roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2019 r. Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki:

W drugim roku działalności Spółka wykazała stratę w wysokości 1 151 tys. zł. Powstała strata wynika z poniesienia kosztów administracyjnych w wysokości 732 tys. zł. oraz kosztów sprzedaży w wysokości 383 tys. związanych z rozwojem działalności wydawniczej i dystrybucyjnej Spółki.

Spółka ma zapewnione finansowanie działalności w związku z zawarciem ze spółką dominującą, CI Games S.A., umowy pożyczki. Ponadto, według planów Zarządu Spółki, w trzecim kwartale 2020 roku Spółka wygeneruje pierwsze przychody z tytułu działalności wydawniczej.

Wybrane dane finansowe Spółki przedstawiają się następująco:

Rok obrotowy zakończony	31.12.2019
Suma bilansowa	2 286 223,15
Wynik finansowy netto	- 1 150 568,16
Przychody ogółem, w tym:	3,22
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	-
<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	3,22
<i>Przychody finansowe</i>	-
Koszty ogółem, w tym:	- 1 150 571,38
<i>Koszty wq rodzaju</i>	-1 115 291,36
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	- 8 667,18
<i>Koszty finansowe</i>	- 26 612,84

Konserwatywna prognoza finansowa Zarządu Spółki nie wykazuje zagrożenia możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę. Zarząd Spółki rekomenduje pokrycie straty za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2019 r., w wysokości 1 151 tys. zł, zyskiem osiągniętym w latach przyszłych

Aby potwierdzić stabilność finansową United Label S.A. jednostka dominująca wystosowała pismo, w którym poinformowała, iż wyraża wolę a jednocześnie posiada możliwości wsparcia kapitałowego spółki United Label S.A. w okresie 12 kolejnych miesięcy.

5. Akcje własne:

Spółka nie posiada akcji własnych.

6. Posiadanie przez oddziały:

Spółka nie posiada oddziałów.

7. Instrumenty finansowe:

Spółka nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko.

Aby ograniczyć ryzyko płynności, Zarząd Spółki podpisał umowę pożyczki, która zapewni finansowanie działalności operacyjnej Spółki do czasu uzyskania przez nią pierwszych przychodów.

Informacje dotyczące ryzyk związanych z instrumentami finansowymi oraz celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do bilansu.

MAREK
TYMIŃSKI

Elektronicznie
podpisany przez
MAREK TYMIŃSKI
Data: 2020.03.25
10:14:19 +01'00'

Warszawa, dnia 25 marzec 2020 r.

2. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego United Label S.A. za rok 2019



Sprawozdanie
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2019 roku

UNITED LABEL S.A.

Misters Audytor Adviser Spółka z o. o.
Warszawa, 25 marca 2020 roku



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej *United Label S.A.*

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego United Label S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z 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



UNITED LABEL S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

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.

Objaśnienie ze zwróceniem uwagi

Na dzień bilansowy kapitały własne Spółki są ujemne i wynoszą (1.294,8) tys. zł, tym samym skumulowana strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 397 § 1 kodeksu spółek handlowych, Zarząd jest obowiązany niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Zwracamy uwagę na punkt nr 9 Dodatkowych informacji i objaśnień oraz punkt 4 Sprawozdania z działalności Spółki, w których poinformowano o oświadczeniu jednostki dominującej o woli i posiadanych możliwościach wsparcia kapitałowego Spółki w okresie 12 kolejnych miesięcy.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.



UNITED LABEL S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do



UNITED LABEL S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym 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 jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



UNITED LABEL S.A.

*Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania***Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Magdalena Kozłowska.

Działający w imieniu Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3704 w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe

**Magdalena
Kozłowska**

Elektronicznie podpisany przez
Magdalena Kozłowska
Data: 2020.03.25 17:48:17
+01'00'

Magdalena Kozłowska, nr 11553

Warszawa; 25 marca 2020 r.

VI. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2020 r.

1. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2019
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	3 837 992,44	1 569 066,93
I. Wartości niematerialne i prawne	3 837 992,44	1 569 066,93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	885 631,44	844,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	2 952 361,00	1 568 222,54
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	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	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
4. Inne inwestycje Długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2019
B. AKTYWA OBROTOWE	4 096 032,71	75 362,82
I. Zapasy	999,00	0,00
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
5. Zaliczki na dostawy	999,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	416 299,39	64 885,65
1. Należności od jednostek powiązanych	133 625,89	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	133 625,89	0,00
- do 12 miesięcy	133 625,89	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	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	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	282 673,50	64 885,65
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	282 174,00	64 885,65
c) inne	499,50	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 643 792,16	7 900,32
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 643 792,16	7 900,32
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	3 643 792,16	7 900,32
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 643 792,16	7 900,32
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34 942,16	2 576,85
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:	7 934 025,15	1 644 429,75

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2019
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 340 760,83	-410 072,65
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	127 500,00	100 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	4 161 492,06	0,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 394 803,07	-244 234,91
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-553 428,16	-265 837,74
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	5 593 264,32	2 054 502,40
I. Rezerwy na zobowiązania	3 027,20	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 027,20	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	3 027,20	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	5 192 638,44	2 037 812,43

1. Wobec jednostek powiązanych	5 192 638,44	2 037 812,43
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	307 392,45	16 689,97
1. Wobec jednostek powiązanych	7 236,49	2 189,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 236,49	2 189,87
- do 12 miesięcy	7 236,49	2 189,87
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. 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	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	300 155,96	14 500,10
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	294 592,43	14 314,40
- do 12 miesięcy	294 592,43	14 314,40
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 541,63	185,70
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	21,90	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	90 206,23	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	90 206,23	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	90 206,23	0,00
PASYWA RAZEM:	7 934 025,15	1 644 429,75

	Od 01.07.2020 do 30.09.2020	Od 01.07.2019 do 30.09.2019	Od 01.01.2020 do 30.09.2020	Od 01.01.2019 do 30.09.2019
Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)				

A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	205 324,34	0,00	205 324,34	0,00
	w tym: od jednostek powiązanych	205 324,34	0,00	205 324,34	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	205 324,34	0,00	205 324,34	0,00
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	52 090,46	0,00	52 090,46	0,00
	w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 090,46	0,00	52 090,46	0,00
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	153 233,88	0,00	153 233,88	0,00
D.	Koszty sprzedaży	135 020,97	25 871,45	448 370,41	90 501,34
E.	Koszty ogólnego zarządu	93 862,64	56 426,17	223 248,06	156 557,27
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-75 649,73	-82 297,62	-518 384,59	-247 058,61
G.	Pozostałe przychody operacyjne	84,61	1,71	109,77	1,71
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	84,61	1,71	109,77	1,71
H.	Pozostałe koszty operacyjne	4,60	1,71	4,60	1,71
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	4,60	1,71	4,60	1,71
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-75 569,72	-82 297,62	-518 279,42	-247 058,61
J.	Przychody finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Koszty finansowe	14 137,30	5 300,21	35 148,74	18 779,13
I.	Odsetki, w tym:	13 340,45	4 556,73	33 049,58	8 648,43
-	dla jednostek powiązanych	13 340,45	4 556,73	33 049,03	8 648,04
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	796,85	743,48	2 099,16	10 130,70

L. Zysk (strata) brutto (I+J-K)	-89 707,02	-87 597,83	-553 428,16	-265 837,74
M. Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
O. Zysk (strata) netto (L-M-N)	-89 707,02	-87 597,83	-553 428,16	-265 837,74

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Od 01.07.2020 do 30.09.2020	Od 01.07.2019 do 30.09.2019	Od 01.01.2020 do 30.09.2020	Od 01.01.2019 do 30.09.2019
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-89 707,02	-87 597,83	-553 428,16	-265 837,74
II. Korekty razem	30 520,14	10 105,63	-678 467,99	-254 921,02
1. Amortyzacja	52 090,46	0,00	52 090,46	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1,75	0,00	1,75	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	27 027,53	16 211,78	83 884,47	32 250,89
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	3 027,20	0,00	3 027,20	-6 200,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	-999,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-94 262,75	22 776,10	-197 950,06	-12 428,60
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	66 367,66	-26 318,89	-583 976,57	-265 968,46
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-23 731,71	-2 563,36	-34 546,24	-2 574,85
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-59 186,88	-77 492,20	-1 231 896,15	-520 758,76
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	567 019,17	385 287,40	1 907 194,77	1 448 464,60
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	567 019,17	385 287,40	1 907 194,77	1 448 464,60
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00

- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-567 019,17	-385 287,40	-1 907 194,77	-1 448 464,60
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 363 938,53	460 000,00	6 798 603,31	1 884 959,21
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych	1 202 331,53	0,00	4 188 992,06	0,00
2. Kredyty i pożyczki	161 607,00	460 000,00	2 609 611,25	1 884 959,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	102 717,54	0,00	100 039,48	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	102 717,54	0,00	100 039,48	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 261 220,99	460 000,00	6 698 563,83	1 884 959,21
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	635 014,94	-2 779,60	3 559 472,91	-84 264,15
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	635 013,19	-2 779,60	3 559 471,16	-84 264,15
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1,75	0,00	-1,75	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 008 778,97	10 679,92	84 321,00	92 166,47
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	3 643 792,16	7 900,32	3 643 792,16	7 902,32
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Wyszczególnienie	Stan na 30.09.2020	Stan na 30.09.2019
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)	-410 072,65	97 574,55
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	-410 072,65	97 574,55
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)	27 500,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	127 500,00	100 000,00
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		

a) zwiększenia (z tytułu)	4 161 492,06	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	4 161 492,06	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 161 492,06	0,00
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały 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
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	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	-244 234,91	-2 425,45
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
b) korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-244 234,91	-2 425,45
a) zwiększenia (z tytułu)	-1 150 568,16	-241 809,46
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-1 150 568,16	-241 809,46
- ...	0,00	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 394 803,07	-244 234,91
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
6. Wynik netto	-553 428,16	-265 837,74
a) zysk netto		
b) strata netto	-553 428,16	-265 837,74
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	2 340 760,83	-410 072,65
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia (po aktualizacji wyceny przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez Jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- 1) niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- 2) koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Oboe środki trwałe używane na warunkach leasingu ujmowane są w aktywach trwałych, jeżeli umowa leasingu spełnia warunki określone w Ustawie.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego aktualizujący ich wartość zwiększa pozycję pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają różnice odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Roczna stopa oraz okres amortyzacji ustalane są zgodnie z okresem ekonomicznej użyteczności środka lub prawa do użytkowania, w zależności od tego, który jest krótszy. Przyjęte okresy oraz stawki amortyzacyjne są przedmiotem weryfikacji co najmniej raz do roku obrotowego.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1,0 tys. złotych podlegają jednorazowej amortyzacji.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu ich oddania do użytkowania. Grunty nie są amortyzowane poza prawem wieczystego użytkowania gruntu.

Grupa rzeczowych aktywów trwałych

	Roczna stawka amortyzacyjna
urządzenia techniczne i maszyny	10-30%
pozostałe środki trwałe	10-50%
oprogramowanie komputerowe	50%
licencje	20-50%

Wartości niematerialne i prawne to nabyte przez Jednostkę, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok.

Do wartości niematerialnych i prawnych w szczególności zaliczone są:

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje,
- prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych,
- know-how

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (w przypadku prac rozwojowych) po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe od wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się drogą systematycznego i planowanego rozłożenia jej wartości początkowej w czasie.

Na dzień przyjęcia wartości niematerialnej i prawnej do używania należy określić metodę jej amortyzacji. Ustalając okres amortyzacji oraz roczną stawkę amortyzacji uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności danej wartości niematerialnej i prawnej.

Grupa wartości niematerialnych i prawnych

	Roczna stawka amortyzacyjna
Licencje	10-30%
pozostałe środki trwałe	10-50%
oprogramowanie komputerowe	50%
licencje	20-50%

Wartości niematerialne i prawne o niskiej wartości, tj. do 10 tys. złotych podlegają jednorazowej amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne przyjęte do używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu zalicza się do aktywów trwałych Jednostki jeżeli spełnione są warunki zapisane w art. 3 ust. 4 Ustawy.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zaliczane są do wartości niematerialnych i prawnych, jeżeli spełnione są warunki określone w Ustawie.

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Zaliczane do inwestycji długoterminowych udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Należności

W sprawozdaniu finansowym należności wykazywane są w podziale na należności długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych, pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałych podmiotów. Należności krótkoterminowe obejmują ogół należności z tytułu dostaw i usług oraz całość lub część należności z innych tytułów niezaliczonych do aktywów finansowych, a które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące).

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz oraz w szczególności naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. W pozycji rozliczeń międzyokresowych czynnych są także prezentowane naliczone, a niezafakturowane przychody dotyczące bieżącego roku obrotowego.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w Statucie i wpisanej w Rejestrze Sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. Koszty emisji akcji przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Zobowiązania

W sprawozdaniu finansowym zobowiązania wykazywane są w podziale na zobowiązania długo- i krótkoterminowe oraz od podmiotów powiązanych, pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale i pozostałych podmiotów. Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług, a także całość lub ta część pozostałych zobowiązań, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. W ramach zobowiązań wykazywane są również rezerwy na niezafakturowane koszty z tytułu dostaw i usług.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie wyżej wymienionego kursu a także w przypadku pozostałych operacji.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, tworzona jest rezerwa i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Różnica pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wpływa na wynik finansowy, przy czym rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny.

Uznawanie przychodu

Przez przychody rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo

zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie dostarczenia towaru, jeżeli Jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, lub w momencie wykonania usługi.

Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

3. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

Suma bilansowa na koniec września 2020 r. wyniosła 7,9 mln zł. i była wyższa o 6,3 mln zł. w porównaniu do stanu na 30 września 2019 r.

Główne pozycje aktywów to wartości niematerialne i prawne w kwocie 3,8 mn zł, na które składają się licencje (dotyczą gier, które miały swoją premierę i które generują przychody) w kwocie 0,9 mln zł. oraz zaliczki na wartości niematerialne i prawne w kwocie 3 mln zł. (nakłady dotyczą licencji na sprzedaż gier, które są jeszcze w procesie produkcyjnym) oraz inwestycje krótkoterminowe w kwocie 3,6 mln zł (środki pieniężne na rachunku bankowym).

Wzrost aktywów o 6,3 mln zł. został sfinansowany z: pożyczki udzielonej przez głównego udziałowca (CI Games SA) oraz z emisji akcji serii B w trybie oferty publicznej. Saldo pożyczki na 30 września 2020 r. wyniosło 5,2 mln zł. co oznacza wzrost o 3,2 mln zł. w porównaniu do stanu na 30 września 2019 r. W ramach emisji akcji w trybie oferty publicznej Emitent pozyskał 4,4 mln zł. z czego 4,2 mln zł. powiększyło kapitał zapasowy a 0,2 mln zł zostało zaklasyfikowane jako koszt emisji pomniejszający kapitał zapasowy.

W 3 kwartale 2020 r. Emitent zanotował pierwsze przychody ze sprzedaży z gry Roki. Premiera tej gry na platformę PC miała miejsce 23 lipca 2020 r. Przychody w 3 kwartale 2020 r. z tego tytułu wyniosły 0,2 mln zł. Strata na sprzedaży za 3 kwartał wyniosła 76 tys. zł. W 4 kwartale (15 października 2020) miała premierę gry Roki na konsolę Nintendo Switch. Tym samym w przychodach za 4 kwartał 2020 r. będzie odnotowana sprzedaż na PC i Nintendo Switch. Premiery kolejnych tytułów: Eldest Souls, Tails of Iron i Horae planowane są na 2021 r. Emitent wskazuje, że amortyzacja WNiP ma okres 3-letni i została także naliczona za 3 kwartał dla gry Roki. Emitent wykazał przychody w RZiS po obciążeniu o koszt dystrybutora (30%) i współwydawcy (CI Games 10%).

4. Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Nie dotyczy – Emitent nie publikował prognoz finansowych na dany rok.

VII. Załączniki

1. Statut Emitenta

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ UNITED LABEL S.A.

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka akcyjna, zwana dalej „Spółką”, działa pod firmą: **UNITED LABEL** Spółka Akcyjna. Spółka może używać firmy w skrócie: **UNITED LABEL S.A.**
2. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Założycielami Spółki są: spółka pod firmą: Well Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie oraz spółka pod firmą: RMC INVEST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie.

§ 3

Siedzibą Spółki jest m. st. Warszawa.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

PRZEDMIOT I OBSZAR DZIAŁANIA SPÓŁKI

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) (PKD 58.21.Z) działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (przedmiot przeważającej działalności),
 - 2) (PKD 58.29.Z) działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 3) (PKD 58.19.Z) pozostała działalność wydawnicza,
 - 4) (PKD 62.01.Z) działalność związana z oprogramowaniem,
 - 5) (PKD 32.40.Z) produkcja gier i zabawek,

- 6) (PKD 47) handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymagać będzie na podstawie odrębnych przepisów koncesji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów, Spółka uzyska taką koncesję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe wymagane do prowadzenia konkretnej działalności przed podjęciem takiej działalności.
 3. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa (w szczególności art. 416 Kodeksu spółek handlowych) zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji od akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmiany.
 4. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
 5. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa, filie i inne placówki w kraju i za granicą, być współnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego i zagranicznego, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilnego, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, jak też uczestniczyć we wszelkich innych organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą.
 6. Spółka może nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości, prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w majątku innych podmiotów, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa dozwolonych przez prawo.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na 1.275.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każdy, w tym:
 - 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A;
 - 275.000 (dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B.

2. Akcje pierwszej emisji o łącznej wartości 100.000,- (sto tysięcy) złotych, oznaczone jako akcje serii A o numerach seryjnych od A-000001 do A-100000 zostaną wydane po cenie równej ich wartości nominalnej i objęte przez Założycieli Spółki.
3. Akcje pierwszej emisji zostaną pokryte wkładami pieniężnymi – opłacone w całości przed zarejestrowaniem Spółki.

§ 7

Akcje mogą być umarzane. Umorzenie akcji może nastąpić przy zachowaniu przepisów o obniżeniu kapitału zakładowego lub z czystego zysku. Za akcje umorzone mogą być wydawane akcje użytkowe. Sposób, tryb i termin umorzenia akcji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

ORGANY SPÓŁKI

§ 8

Organami Spółki są:

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

WALNE ZGROMADZENIE

§ 9

1. Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, poza sprawami, co do których obowiązują odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych, zapadają zwykłą większością głosów.

§ 10

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki.

RADA NADZORCZA

§ 11

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, w tym z Przewodniczącego.

2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie; z zastrzeżeniem, że członkowie pierwszego składu Rady Nadzorczej powołani zostali w niniejszym akcie, obejmującym zawiązanie Spółki.
3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Kadencja trwa 5 (pięć) lat.
4. Wyboru Przewodniczącego Rady dokonuje Rada Nadzorcza spośród swoich członków.
5. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Rady Nadzorczej dokonano wyboru uzupełniającego, mandat nowopowołanego członka Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 12

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, z własnej inicjatywy albo na wniosek Członka Rady Nadzorczej lub na wniosek Zarządu.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. W przypadku równej ilości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności poczty elektronicznej, telefonu, Internetu, wideokonferencji, telekonferencji lub faksu, po uprzednim zawiadomieniu wszystkich członków o treści projektu uchwały.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka.
6. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych, należą w szczególności:
 - 1) wyznaczanie biegłych rewidentów do badania sprawozdań i bilansów Spółki,
 - 2) reprezentowanie Spółki w umowach oraz sporach między spółką a Członkiem Zarządu,

- 3) zatwierdzanie rocznych planów działania Zarządu.

ZARZĄD

§ 13

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na 5 lat na wspólną kadencję.
3. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem, że członkowie pierwszego składu Zarządu powołani zostali w niniejszym akcie, obejmującym zawiązanie Spółki.
4. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani.
5. Jeżeli w trakcie trwania kadencji Zarządu dokonano wyboru uzupełniającego, mandat nowopowołanego członka Zarządu wygasa równocześnie z mandatami pozostałych członków Zarządu.

§ 14

1. Zarząd Spółki kieruje działalnością gospodarczą Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich, we wszelkich sprawach niezastrzeżonych przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów obecnych Członków Zarządu. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

§ 15

W przypadku zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie albo dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 16

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z zastrzeżeniem, że pierwszy rok obrotowy zakończy w dniu 31 grudnia 2018 roku.

§ 17

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych ustaw.”

2. Odpis z KRS

Strona 1 z 7

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 13.10.2020 godz. 11:50:55

Numer KRS: 0000729621

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	26.04.2018		
Ostatni wpis	Numer wpisu	18	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/45158/20/299	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	
		18.08.2020	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 380064793, NIP: 5213825193
3.Firma, pod którą spółka działa	UNITED LABEL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MARSZAŁKOWSKA, nr 126/134, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-008, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	WWW.UNITEDLABELGAMES.COM

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	06.03.2018, ZASTĘPCA NOTARIALNY MAGDALENA ZABIELSKA-GIENTKA, ZASTĘPCA NOTARIUSZA JOLANTY ZABIELSKIEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 1493/2018
	2	4.07.2018 R., REP. A NR 2262/2018, NOTARIUSZ EWA KORYCIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO: §1 UST. 1, §5 UST. 1, §12 UST. 2 ORAZ UST. 4 PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU
	3	09.06.2020R., REP. A NR 3751/2020, NOTARIUSZ ANETA SLEZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §11 UST.1 STATUTU, §6 UST.1 STATUTU
	4	10.06.2020 R., REP.A NR 3868/2020, NOTARIUSZ ANETA SLEZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6 UST.1 10.07.2020 R., REP.A NR 4593/2020, NOTARIUSZ ANETA SLEZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §6 UST.1
	5	10.07.2020 R., REP. A NR 4593/2020, NOTARIUSZ ANETA SLEZAK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §6 UST. 1

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

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	127 500,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	1275000
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	127 500,00 ZŁ

Strona 3 z 7

6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	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	275000
	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	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO PREZES ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY SAMODZIELNIE ALBO DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LITWINIUK
	2.Imiona	TOMASZ RAFAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	77010405556
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU

Strona 4 z 7

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	RUMIANEK
		2.Imiona	MONIKA
		3.Numer PESEL	78020600362
	2	1.Nazwisko	STOKŁOSA
		2.Imiona	ANGELINA
		3.Numer PESEL	86102702808
	3	1.Nazwisko	LITWINIUK
		2.Imiona	JERZY
		3.Numer PESEL	52052809977
	4	1.Nazwisko	GARLIŃSKI
		2.Imiona	MARCIN WOJCIECH
		3.Numer PESEL	74042313512
	5	1.Nazwisko	BERLIŃSKI
		2.Imiona	RAFAŁ ARKADIUSZ
		3.Numer PESEL	70011203239

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2. Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	47, , , HANDEL DETALICZNY, Z WYŁĄCZENIEM HANDLU DETALICZNEGO POJAZDAMI SAMOCHODOWYMI
	2	32, 40, Z, PRODUKCJA GIER I ZABAWEK
	3	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	4	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	5	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM

Strona 5 z 7

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	24.04.2019	OD 06.03.2018 DO 31.12.2018
	2	17.06.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 06.03.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 06.03.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 06.03.2018 DO 31.12.2018
	2	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2018

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
--

Strona 6 z 7

w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

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

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

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

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Strona 7 z 7

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 13.10.2020
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: ekrs.ms.gov.pl

3. Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Nie występują uchwały podjęte przez walne zgromadzenie w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowane przez sąd.

4. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba, że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

W okresie ostatnich 2 lat obrotowych nie miało miejsca wniesienie wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego.

5. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KW	Księga Wieczysta
Marża EBIT	Zysk z działalności operacyjnej/Przychody ze sprzedaży produktów*100%
Marża EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację/Przychody netto ze sprzedaży produktów * 100%
Marża netto	Zysk netto /Przychody netto ze sprzedaży produktów *100%
metodyki agile	metodyki programowania zwinnego wykorzystywane przy realizacji projektów z zakresu IT
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NC, NewConnect, rynek NewConnect, ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie United Label S.A. z siedzibą w Warszawie
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Quick ratio	(Aktywa obrotowe – Zapasy)/Zobowiązania krótkoterminowe
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rotacja należności (w dniach)	Poziom należności krótkoterminowych na koniec okresu/Przychody netto ze sprzedaży produktów w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
Rotacja zapasów (w dniach)	Poziom zapasów na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
Rotacja zobowiązań (w dniach)	Poziom zobowiązań handlowych na koniec okresu/Koszty działalności operacyjnej w danym okresie* Liczba dni (domyślnie 360 dni)
Spółka, United Label Spółka Akcyjna, United Label S.A., Emitent	United Label S.A. z siedzibą w Warszawie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut United Label S.A. z siedzibą w Warszawie
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie United Label S.A. z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd United Label S.A. z siedzibą w Warszawie