



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI BTC STUDIOS S.A. W 2021 ROKU

Warszawa, dnia 31 maja 2022 r.



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Emitencie	3
2. Władze Spółki	4
Zarząd Spółki BTC Studios SA	4
Rada Nadzorcza BTC Studios SA	5
3. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania	6
4. Komentarz zarządu dotyczący istotnych kwestii finansowych	7
4.1 Wartości Niematerialne i Prawne	7
4.2 Należności krótkoterminowe	8
4.3 Wymagalne zobowiązania	8
4.4 Osiągnięte przychody	9
5. Strategia Zarządu dotycząca dalszego rozwoju Spółki	9
6. Czynniki ryzyka	10
6.1 Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego	10
6.2 Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych	10
6.3 Ryzyko związane ze strukturą przychodów	10
6.4 Ryzyko inkubowania projektów zewnętrznych	11
6.5 Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich	11
6.6 Ryzyko związane z działalnością konkurencji	12
6.7 Ryzyko braku odzyskania należności krótkoterminowych w założonym terminie	12
6.8 Ryzyko związane z działalnością konkurencji	12
6.9 Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki	13



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

6.10 Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta	13
6.11 Ryzyko podlegania umów prawu obcemu	13
6.12 Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier na rynek	14
6.13 Ryzyko wprowadzenia nowych platform oraz technologii	14
6.14 Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów	14
7. Informacja o udziałach własnych	15
8. informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	15
9. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.	15
10. informacja dotyczące instrumentów finansowych Spółki	16

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa:	BTC Studios S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	Aleja Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
REGON:	020549220
NIP:	8951885344
KRS:	0000377083
Kapitał zakładowy:	2 184 894,20 PLN
www:	www.btc-studios.com
e-mail:	b@btc-studios.com



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

BTC Studios Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (wcześniej: Blockchain Lab Spółka Akcyjna oraz Domenomania.pl Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu) w Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa, powstała z przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą Domenomania.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na mocy aktu notarialnego Repertorium A nr 182/2011 z dnia 21.01.2011 roku. Spółka Akcyjna została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000377083 w dniu 31 stycznia 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS.

Główna działalność BTC Studios S.A. polega na inkubowaniu projektów gier wideo przez:

- wyszukiwanie i selekcję projektów na różnych etapach realizacji;
- uczestniczenie w procesie opracowywania produktu;
- opracowywanie strategii marketingowej i sprzedaży;
- wydawanie samodzielnie bądź w kooperacji z uznanymi wydawcami (USA, Europa i Azja).

2. Władze Spółki

Zarząd Spółki BTC Studios SA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi jedynie:

Smarzewski Adrian – Prezes Zarządu

w roku 2021 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

1. Adrian Smarzewski - Prezes Zarządu;
2. Krzysztof Jagieło - Członek Zarządu od dnia 15 lutego 2021 do dnia 20 kwietnia 2022 roku;
3. Jarosław Grzelak - Członek Zarządu od dnia 27 maja do dnia 7 lipca 2021 roku;
4. Wojciech Kaszycki - Członek Zarządu od dnia 1 marca do dnia 27 maja 2021 roku ;
5. Artūrs Pumpurs - Członek Zarządu od dnia 7 listopada 2019 do dnia 15 lutego 2021;
6. Jānis Innuss - Członek Zarządu od dnia 7 listopada 2019 do dnia 15 lutego 2021;
7. Dariusz Ogrodny - Członek Zarządu od dnia 7 listopada 2019 do dnia 1 marca 2021 roku;
8. Jarosław Zeisner- Członek Zarządu od dnia 29 maja 2019 do dnia 20 stycznia 2021 roku



Rada Nadzorcza BTC Studios SA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi następujące osoby:

Zeisner Jarosław – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Młodzianowski Marek– Członek Rady Nadzorczej

Tornquist Peter – Członek Rady Nadzorczej

Poullain Anthony – Członek Rady Nadzorczej

Batogowski Piotr – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Łoś - Członek Rady Nadzorczej

w 2021 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Zeisner Jarosław – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Młodzianowski Marek– Członek Rady Nadzorczej
- Tornquist Peter – Członek Rady Nadzorczej
- Poullain Anthony – Członek Rady Nadzorczej
- Batogowski Piotr – Członek Rady Nadzorczej
- Kowalski Jan - Członek Rady Nadzorczej - pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej od dnia 26 lutego 2021 do dnia 3 marca 2022 roku;
- Yoshio Osaki - Członek Rady Nadzorczej od dnia 22 czerwca 2020 roku do dnia 29 czerwca 2021 roku;
- Andrzej Malec – Członek Rady Nadzorczej od dnia 30 grudnia 2019 roku do dnia 5 lutego 2021 roku
- Krzysztof Załuski – Członek Rady Nadzorczej od dnia 25 marca 2019 do dnia 4 stycznia 2021 roku



3. Struktura akcjonariatu na dzień publikacji sprawozdania

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w liczbie głosów na WZ	Udział w liczbie akcji %
Adam Szuba	1 250 005	5,72%	5,72%
CYBER GROUP STUDIOS ółka akcyjna uproszczona (SAS)	1 997 734	9,14%	9,14%
TTP Limited	4 310 238	19,73%	19,73%
Pozostali	14 290 965	65,41%	65,41%
Razem	21 848 942	100%	100%



4. Komentarz zarządu dotyczący istotnych kwestii finansowych

4.1 Wartości Niematerialne i Prawne

Spółka posiada wartości niematerialne i prawne o wartości na dzień bilansowy 10 801 031,96 złotych.

Aktywa w kwocie 1 593 615,99 złotych to równowartość nakładów poniesionych na projekt "Zorro The Chronicles The Game". Emitent posiada gwarantowany zapisami umowy z PVP udział w przyszłych zyskach ze sprzedaży tytułu "Zorro The Chronicles The Game". Zgodnie z raportem nr 36/2021, z dnia 07-06-2021, Spółka otrzymała prognozę sprzedażową gry "Zorro The Chronicles The Game" przygotowaną przez NPD Group, oddział EEDAR (dalej NPD). Zgodnie z otrzymaną wówczas prognozą, NPD oszacowało sprzedaż Gry na poziomie blisko 0,5 mln egzemplarzy w pierwszym roku od premiery.

Aktywa w kwocie 7 355 482 złotych powstały w wyniku zakupu od Cyber Group Studios z siedzibą w Paryżu wyłącznych praw do wykorzystania w celu produkcji gier wideo oraz gier na urządzenia mobilne, wizerunków oraz związanych z nimi aktywów elektronicznych (grafik, animacji) seriali TV emitowanych w kanałach dla dzieci i młodzieży na całym świecie: "Pirates Next Door", "Sadie Sparks" i "Taking Down Taffy" na okres pięciu lat. W maju 2021 roku Spółka podpisała aneks przedłużający o rok korzystanie z ww. licencji.

Aktywa w kwocie 1 847 097,38 złotych to równowartość nakładów poniesionych na produkcję dwóch gier, które powstają na bazie otrzymanej od CGS licencji oraz nakładów poniesionych na projekt "Smooth Wheel", monetyzowany wraz z wydawcą Coda Limited, który przynosił w 2021 roku przychody .

Emitent po podpisaniu umowy z PVP dotyczącej projektu "Zorro The Chronicles The Game" (ESPI 40/2020 z dnia 18 maja 2020) rozpoczął analizy dotyczące tytułu, które wykazały olbrzymi potencjał przychodowy dla Spółki. W związku z tym Zarząd Emitenta podjął decyzję o skupieniu działalności Emitenta na realizacji tego kluczowego projektu koncentrując na ten cel nie tylko znaczne środki finansowe, ale również i zasoby osobowe (ESPI 7/2021 z dnia 17 lutego 2021) i



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

przesunięciu planów wydawniczych związanych z zakupionymi tytułami od CGS na początek 2023 roku, po premierze Zorro the Chronicles.

Emitent zamierza na początku 2023 kontynuować rozwój tytułów związanych z zakupionymi aktywami, w tym w Metaverse.

W marcu 2022 Emitent podpisał list intencyjny dotyczący nabycia 100% udziałów w Xi4G (ESPI 1 /2022 z dnia 22 marca 2022 oraz ESPI 2/2022 z dnia 7 kwietnia 2022). W zamian Spółka uzyska dostęp do 4 wysokiej klasy tytułów i potencjał ich wydania zarówno w modelu tradycyjnym jak i play-to-earn w formule Metaverse.

Xi4G to wydawca, developer gier i aplikacji, posiadający wieloletnie doświadczenie, ukierunkowany na realizację projektów własnych i zleconych, realizowanych głównie w technologii Unity. Xi4G swoje początki i pierwsze kroki stawiała w 2004 roku. Ma blisko 20 lat doświadczenia na rynku, a jej zespół to uznani deweloperzy oraz wydawcy. Xi4G może pochwalić się wieloma wszechstronnymi projektami oraz prężnie rozwijającą się grą mobilną "House Secrets: The Beginning". Strategia firmy oparta jest na konsekwentnym rozwoju głównego produktu, a także świadczenia usług produkcji projektów webowych, mobilnych aplikacji i gier, a także aplikacji z modułem Rozszerzonej Rzeczywistości.

Transakcja ta jest potwierdzeniem stabilnego rozwoju spółki oraz jej pozycji na arenie producentów gier w Polsce.

4.2 Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2021 roku wynoszą 16 446,64 złotych.

4.3 Wymagalne zobowiązania

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania wobec jednostek powiązanych w kwocie 1 358 028,84 złotych oraz zobowiązania w stosunku do pozostałych jednostek w kwocie 702 815,88 złotych. Zobowiązania znajdują się w sytuacji uregulowanej w relacjach z wierzycielami i znajdują się pod kontrolą Zarządu.

W związku z zaangażowaniem prac nad nowymi produktami Spółki, które generować będą przychód oraz istotnie przełożą się na potencjał rozwoju Spółki, Zarząd nie widzi ryzyka niezaspokojenia ww. zobowiązań.



4.4 Osiągnięte przychody

Spółka w 2021 roku osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 241 160,28 złotych ponosząc koszty operacyjne w wysokości 467 277,53 złotych oraz pozostałe przychody operacyjne w wysokości 714 366,12 zł ponosząc pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1 413 681,02 zł.

Biorąc pod uwagę zmianę strategii rozwoju i jej kontynuowanie, Zarząd nie widzi zagrożenia dla jej przyszłych działań.

5. Strategia Zarządu dotycząca dalszego rozwoju Spółki

Emitent strategicznie chce angażować się w projekty gamingowe osadzone w nowym trendzie „Metaverse”. Spółka będzie kontynuować swoją działalność w charakterze współwydawcy i producenta unikatowych gier, cyfrowej rozrywki i edukacji. Spółka zamierza w kolejnych latach skupić swoje działania na wykorzystaniu posiadanych dotychczas zasobów w postaci praw autorskich, jak i kompetencji w obszarze kreowania nowych szans biznesowych dla producentów gier, wydawców, jak i niezależnych twórców celem osiągnięcia wielostronnych korzyści z produkcji gier i contentu rozrywkowego.

Przyszła działalność Spółki zakotwiczona będzie w budowaniu w grach rzeczywistości „Metaverse”. Emitent zakłada również, iż część nowych gier będzie zawierała tokeny NFT, oparte o publiczną sieć blockchain.

Z uwagi na fakt, iż postępująca digitalizacja życia jest oczywista, a kolejne lata przyniosą coraz więcej projektów będących rozwijaniem projektów z tworzącego się sektora metaverse – alternatywnej koncepcji rzeczywistości. Emitent zakłada, iż w kolejnych latach działalności będzie czynił starania w wykorzystaniu potencjału technologii „metaverse” oraz blockchain. Spółka zamierza pełnić rolę współwydawcy i uczestniczyć w procesach produkcji gier opartych o tę technologię oraz w przyszłości łączyć gamingowe możliwości blockchain z innymi umacniającymi się trendami jak np. gry w modelu “play-to-earn”.

Jednocześnie model biznesowy Emitenta nadal będzie oparty na wykorzystaniu trzech strategicznych trendów rynkowych: wzrost zainteresowania rodzin elektroniczną rozrywką, rozwój technologii produkcji animacji dla seriali telewizyjnych na silnikach używanych do gier wideo, co umożliwi ponowne wykorzystanie zasobów graficznych w grach oraz migrację z oglądania telewizji w tradycyjnym modelu w kierunku on-demand na tablety i telefony. Zarząd Emitenta będzie się mocno koncentrował na roli producenta, poszukującego profesjonalnych podmiotów tworzących gry, jak i wydawców oraz dystrybutorów. Celem jest wydanie gier o nowym, szerszym potencjale monetyzacji, opartej o technologię blockchain i osadzonej w “Metaverse”



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

Zgodnie z nową strategią dążącą do zakorzenienia produktów w światach wirtualnych „metaverse” preferowane będą gry, mające swoje korzenie w tym środowisku oraz te zawierające elementy ekonomii opartej o blockchain. Emitent będzie dążył w ten sposób do przemodelowania już powstałych gier mobilnych celem ich monetyzacji. Najprawdopodobniej zostanie w tym celu wykorzystany model “play-2-earn”, znajdujący się obecnie w zauważalnym, rosnącym trendzie.

6. Czynniki ryzyka

6.1 Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Dodatkowo strategia rozwoju Spółki zakłada między innymi wyszukiwanie nisz rynkowych i wypełnianie ich nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

Zarząd zakłada dalsze poszukiwanie atrakcyjnych projektów gier wideo. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Spółki.

6.2 Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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



6.3 Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Wyniki finansowe Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Utrata jednego z wydawców (w przypadku, w którym Spółka zawrze umowę z takim wydawcą)/odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, które może być w ocenie Spółki, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

6.4 Ryzyko inkubowania projektów zewnętrznych

Spółka może uczestniczyć w procesie opracowywania projektów przez zespoły zewnętrzne. Pomimo zawierania umów w jak największym stopniu zabezpieczających interesy Spółki ewentualne niewywiązywanie się zewnętrznego zespołu z zawartej umowy może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

6.5 Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

BTC Studios SA, nawiązując współpracę z poszczególnymi współpracownikami realizuje prace również w wyniku zawierania kontraktów cywilnoprawnych, tj. umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. W zawieranych przez Spółkę umowach znajdują się odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nieupublicznionych przez Spółkę. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę jak również poprzednika prawnego Spółki zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje zwiększone prawdopodobieństwo zmaterializowania się ryzyka podjęcia prób kwestionowania skuteczności nabycia tych praw lub ich części przez Spółki, a tym samym potencjalnie istnieje ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich. Należy bowiem zauważyć, że duża liczba zawieranych umów dotyczących przeniesienia praw autorskich zwiększa szansę wystąpienia z roszczeniami twórców współpracujących z BTC Studios SA lub realizujących zadania, stanowiących



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

utwory na zlecenie Spółki. Powyższe ryzyko odnosi się także do umów zawieranych przez Spółkę w ramach współpracy z innymi podmiotami z branży gier i podwykonawcami.

6.6 Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki, na rzecz produktów konkurencji. Również pojawienie się w trakcie promocji i sprzedaży produktów BTC Studios SA, innych konkurencyjnych produktów adresowanych do podobnej grupy docelowej za pomocą podobnych mediów i technik, może wpłynąć negatywnie na podejmowane przez Spółkę działania promocyjne, a w konsekwencji, mieć wpływ na końcowy wynik finansowy ze sprzedaży Spółki.

6.7 Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z nieterminowym regulowaniem zobowiązań przez platformy internetowe lub przez wydawców, przy użyciu których dystrybuowane mogą być produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

6.8 Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Dodatkowo strategia rozwoju Spółki zakłada między innymi wyszukiwanie nisz rynkowych i wypełnianie ich nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

6.9 Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

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

6.10 Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta

Z uwagi na zdarzenia niezależne od Emitenta, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Emitent może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Emitent będzie zmuszony dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

6.11 Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

Z uwagi na fakt, iż w ramach swojej działalności Emitent może być stroną umów zawieranych z podmiotami zagranicznymi istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Emitentem a właścicielem platformy sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. W sytuacji



powstania takiego sporu. Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

6.12 Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier na rynek

Planem Emitenta jest wprowadzenie nowych gier do dystrybucji rynkowej. Z procesem tym związane są nakłady na produkcję oraz promocję gry. Czas wymagany na przejście danej gry od producenta do ostatecznego użytkownika często ulega wydłużeniu. Podyktowane jest to kontrolami jakości oraz testowaniem produktu przed wprowadzeniem go na daną platformę sprzętową. Kolejnym czynnikiem wpływającym na ten proces jest fakt, iż gry podlegają ocenie organizacji nadających kategorie wiekowe oraz dopuszczających (bądź nie) do dystrybucji w danym kraju. Należy wziąć pod uwagę to, że istnieje ryzyko znacznie dłuższej niż zakładano certyfikacji gry Emitenta. Ponadto istnieje zagrożenie, że produkt nie przejdzie takowej certyfikacji bądź otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową. Także promocja gry może okazać się nietrafiona lub nie przynieść odpowiedniego efektu. Może być to związane ze znacznie niższym budżetem na promocję niż optymalny na danym rynku. Ryzykiem jest również fakt, że produkt może zostać wprowadzony finalnie na tylko jedną platformę sprzętową.

6.13 Ryzyko wprowadzenia nowych platform oraz technologii

Rynek rozrywki elektronicznej jest rynkiem szybko rozwijającym się, w związku z czym nie można wykluczyć wprowadzenia nowych technologii i platform dla graczy (np. nowych systemów operacyjnych, nowe rodzaje konsol), które szybko staną się popularne wśród graczy. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie miał możliwości produkowania gier na nowe platformy wystarczająco wcześnie, by zapewnić zastąpienie wpływów z gier udostępnianych na dotychczasowych platformach wpływami z produktów na nowych platformach. Ponadto, w sytuacji wprowadzenia nowych platform, Emitent będzie zmuszony do poniesienia dodatkowych kosztów w celu przystosowania produkcji do tych platform. Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki grupy kapitałowej Emitenta lub cenę rynkową akcji.

6.14 Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż gier duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanых cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Emitenta, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na spadek sprzedaży określonego produktu.

7. informacja o udziałach własnych, w tym:

- a) przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,
- b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej - ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego - równowartości tych udziałów,
- d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej - wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują;

spółka nie posiada udziałów własnych

8) informacja o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach);

spółka nie posiada oddziałów

9) Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

Zdaniem Zarządu brak jest istotnych niefinansowych wskaźników efektywności związanych z działalnością jednostki oraz informacji dotyczących zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

Wszystkie istotne ryzyka zarówno finansowe jak i niefinansowe zostały opisane w Sprawozdaniu z działalności Zarządu.

10. informacja dotyczące instrumentów finansowych Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania zarządu oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku dotychczas wyemitowane papiery wartościowe Spółki, to jest Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi. Pozostałe serie akcji nie zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Spółka wyemitowała łącznie 21.848.942 akcji

- 3.450.000 (trzy miliony czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 320.000 (trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 200.000 (dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.713.085 (jeden milion siedemset trzysta osiemdziesiąt pięć) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 766.635 (siedemset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset trzydzieści pięć) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

- 143.107 (sto czterdzieści trzy tysiące sto siedem) akcji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,

w 2021 roku zostały wyemitowane następujące serię akcji

- 1.997.734 (jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy siedemset trzydzieści cztery) akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 11.658.381 (jedenaście milionów sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy trzysta osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda

Czynniki ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

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

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1/ na wniosek emitenta;
- 2/ jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- 3/ 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 pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1/ na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym;
 - 2/ jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
 - 3/ jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
 - 4/ wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
 - 5/ wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

- 1/ w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - 2/ w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - 3/ 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;
- 4/ jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 5/ w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

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

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

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



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) -4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, 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 Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania Autoryzowanego Doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, o którym mowa powyżej 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, o której mowa w ust. 1 powyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

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 stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, 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 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 firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

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 na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1/ upomnieć emitenta;
- 2/ nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszeniu przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie kar administracyjnych. Sankcje te wynikają z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie oraz z Rozporządzenia MAR i przewidują możliwość nałożenia na emitenta kar pieniężnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z niniejszych przepisów prawa. Przykładowo, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyte obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

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. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. 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:

- 1/ w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 proc. 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.;
- 2/ w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 proc. 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
- 3/ 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.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o ofercie publicznej, dodanego ustawą z dnia 10.02.2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 724), który wszedł w życie 6 maja 2017 roku – jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja 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



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2 proc. całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z art. 96 ust. 1k Ustawy o ofercie publicznej – w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1i, zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja 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 publicznej, 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 publicznej.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do Akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu - § 9 ust. 3 Regulaminu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie 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 powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych Emitenta w terminie



Sprawozdanie Zarządu z działalności BTC Studios S.A. w 2021 roku

30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji wygaśnięcia lub rozwiązania umowy z Animatorem rynku, Akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, Akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia.