

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GAMING FACTORY S.A.**

za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Warszawa, dnia 27 lutego 2020 roku

Spis treści

I.	Podstawowe informacje	4
II.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki	5
1.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki	5
2.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	5
Spółka znacząco zwiększyła przychody operacyjne, które wyniosły 967 tys. złotych. Spółka spodziewa się znaczącego przyrostu przychodów operacyjnych w kolejnych latach.		
3.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w Jednostce w danym roku obrotowym.....	5
4.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Jednostki	6
5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	6
6.	Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń Jednostki	6
7.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	6
8.	Informacje o przewidywanym rozwoju Jednostki.....	6
9.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	7
10.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki.....	7
11.	Informacje o udziałach własnych, w tym:	7
12.	Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	7
13.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:.....	7
14.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym	8
15.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona.....	8
16.	Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	9
17.	Rynki zbytu	10
18.	Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;	10
W dniu 25 kwietnia 2019 roku Spółka zawarł z Ultimate Games S.A. Umowę Ramową 2 w celu nawiązania współpracy w zakresie produkcji i wydania gier komputerowych na wszystkie platformy, w szczególności PC oraz Nintendo Switch. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;		
19.	Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek,.....	12
20.	Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	12
21.	Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim;	12
22.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółka wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;	12
23.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;	12
24.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;	12

25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;	13
26. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	13
27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Jednostki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	13
28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	13
29. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółka przez przejęcie;	13
30. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących	13
31. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;	13
32. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) jednostką dominującą;	13
33. Znane jednostce umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	14
34. System kontroli programów akcji pracowniczych	14
35. Informacje dotyczące biegłego rewidenta	14

I. Podstawowe informacje

Gaming Factory Spółka Akcyjna powstała w wyniku uchwalenia statutu Spółki sporządzonego w dniu 13 listopada 2017 r., w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 3195/2017) sporządzonego przed notariuszem Jadwigą Zacharzewską w Kancelarii Notarialnej Jadwiga Zacharzewska, Anna Niżyńska s.c., ul. Świętokrzyska 18 lok 425, 00-052 Warszawa Śródmieście.

Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania do publikacji siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Powązkowskiej nr 15.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000707300.

Spółka posiada numer NIP 5272829488 oraz symbol REGON 368897485

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 31.12.2019 r., skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**

Mateusz Adamkiewicz - Prezes Zarządu,
Łukasz Bajno – Wiceprezes Zarządu

- **Rada Nadzorcza:**

Jarosław Antonik – Członek Rady Nadzorczej
Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej
Marek Parzyński – członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
Bartosz Krusik – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

- **Zarząd:**

Mateusz Adamkiewicz - Prezes Zarządu,
Łukasz Bajno – Wiceprezes Zarządu

- **Rada Nadzorcza:**

Jarosław Antonik – Członek Rady Nadzorczej
Kajetan Wojnicz – Członek Rady Nadzorczej
Marek Parzyński – członek Rady Nadzorczej
Grzegorz Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
Bartosz Krusik – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Bajno został powołany przez Radę Nadzorczą na Wiceprezesa Zarządu uchwałą 02/11/2019Z.

Jarosław Antonik, Kajetan Wojnicz, Marek Parzyński zostali powołani do Rady Nadzorczej 7 listopada 2019 roku.

Łukasz Bajno został odwołany z Rady Nadzorczej 7 listopada 2019 roku.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Adamkiewicz	1 680 127	37,34%	1 680 127	37,34%
Mateusz Pastewka	1 659 868	36,89%	1 659 868	36,89%
Mateusz Zawadzki	224 997	5,00%	224 997	5,00%
Barbow Enterprises Limited	224 997	5,00%	224 997	5,00%
Pozostali	710 009	15,78%	710 009	15,78%
RAZEM:	4 500 000	100 %	4 500 000	100 %

Wartość kapitału zakładowego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 450 000 zł. Kapitał akcyjny Spółki dzielił się na 4 500 000 akcji o wartości 0,1 zł każda, następujących serii:

1 000 000 akcji serii A,
3 000 000 akcji serii B,
400 000 akcji serii C,
100 000 akcji serii D.

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki

Największą pozycją w aktywach Spółki były środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które wyniosły 2 365 tys. zł, co stanowiło 18% aktywów ogółem. Na taki poziom środków pieniężnych wpływ miały przede wszystkim odpowiedni sposób zarządzania Spółką, który przełożył się na bardzo dobre wyniki finansowe.

Drugą istotną pozycją w aktywach Spółki były zapasy, ich wartość na koniec 2019 r. wyniosła 3 303 tys. zł, co oznacza, że stanowiły 24% aktywów ogółem. Na zapasy składała się produkcja w toku, a więc gry, które nie zostały jeszcze wprowadzone do sprzedaży oraz produkty gotowe, czyli gry, nad którymi prace zostały już zakończone.

Spółka posiadała ponadto aktywa finansowe w postaci udziałów i akcji innych podmiotów, wycenianych w wartości godziwej, których łączna wartość wyniosła 4 921 tys. zł, co stanowiło 36% aktywów ogółem.

Wśród pasywów największą pozycję stanowił kapitał własny Spółki wynoszący 12 761 tys. zł, stanowiący 95% sumy pasywów. Głównym źródłem finansowania Spółki są środki własne.

2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Spółka znacząco zwiększyła przychody operacyjne, które wyniosły 967 tys. złotych. Spółka spodziewa się znaczącego przyrostu przychodów operacyjnych w kolejnych latach.

W 2019 roku znaczącą część zysku została wypracowana dzięki przychodom finansowym ze zbycia aktywów, które wyniosły 5 490 tys. zł.

3. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w Jednostce w danym roku obrotowym

Zmiany w strukturze Grupy kapitałowej opisane zostały w nocie 1.4 do sprawozdania finansowego:

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Jednostki

Celem Spółki jest zrównoważony rozwój oparty o wydawanie znaczącej ilości gier nisko i średnio-budżetowych w wersjach na PC i konsole. Spółka zamierza wydawać około 10 produkcji własnych rocznie, a także portować 20-30 gier na konsole rocznie we współpracy ze spółką zależną Black Rose Projects.

Spółka zamierza produkować gry o zróżnicowanej tematyce, skierowane do szerokiego grona graczy. W produkcji znajdują się między innymi symulatory, horrory, builder-y, FPS-y czy gry typu tycoon. Na obecnym etapie rozwoju Spółka chce zbudować swoją pozycję na rynku gamingowym i zdobyć bazę wiernych odbiorców swoich produkcji. Spółka zakłada, że wśród produkowanych gier, znajdą się tytuły, które okażą się znaczącym sukcesem sprzedażowym, co pozwoli na rozwój danych licencji.

Celem Spółki jest systematyczne zwiększanie jakości produkowanych tytułów i produkcja 2-3 gier o budżecie wyższym niż dla pozostałych projektów. Naszą misją pozostanie jednak wspieranie niewielkich i niezależnych zespołów deweloperskich, dlatego systematycznie rozwijamy własny dział wydawniczy.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Jednostka nie posiada żadnych aktywów ani zobowiązań pozabilansowych lub takich które nie zostały wykazane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

6. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń Jednostki

Spółka skupiła się w 2019 roku na rozwoju produkcji własnych i działu wydawniczego, czego efektem było podpisanie umów na produkcję ponad 20 nowych tytułów PC. 2019 rok przyniósł także skokowy wzrost przychodów operacyjnych, które przekroczyły 966 tys. złotych (rok wcześniej nieco ponad 21 tys. złotych).

Zysk netto na koniec roku wyniósł ponad 4 434 tys. złotych, co oznacza wzrost o ponad 60% r/r.

Współpraca między Gaming Factory S.A. a Black Rose Projects sp z o.o. zaowocowała premierami ponad 30 tułów w wersji na konsole Nintendo Switch.

Pozycja finansowa Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku była bardzo silna i stabilna.

7. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Znaczący wzrost przychodów operacyjnych.

Wzrost zysku r/r o ponad 60 procent – ponad 4,4 mln złotych netto.

Wydanie wspólnie z Black Rose Projects ponad 30 gier w wersji na Nintendo Switch.

Podpisanie umów na współfinansowanie/produkcję/wydawnictwo ponad 20 gier w wersji na PC – znaczący wzrost wartości produktów tworzonych przez Spółkę.

Zacieśnienie współpracy wydawniczej z Ultimate Games.

Stworzenie własnego konta wydawniczego na Steam i budowa własnego działu wydawniczego, który pozwoli na pozyskiwanie nowych zespołów deweloperskich w przyszłości.

8. Informacje o przewidywanym rozwoju Jednostki

Spółka planuje stałe, dynamiczne rozszerzanie o nowe zespoły wewnętrzne, a także nie wyklucza związania kolejnych spółek zależnych.

Planowane są dodatkowo inwestycje w technologię Virtual Reality, zwiększanie ilości wydawanych gier na konsole Nintendo Switch, PlayStation 4, Xbox One oraz gry planszowe które mają duży związek z grami komputerowymi.

9. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

10. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki

Aktualna sytuacja finansowa Spółki jest bardzo stabilna i zapewnia możliwość stałego rozwoju. Spółka nie identyfikuje znaczących ryzyk, mogących wpływać niekorzystnie na sytuację finansową.

11. Informacje 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"

Jednostka nie nabywała udziałów/akcji własnych w okresie objętym Jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

12. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Jednostka nie posiada oddziałów.

13. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka,
- b) przyjętych przez Jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń"

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Jednostkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2019 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących przyczyn:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

14. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Jednostki za 2018 oraz 2019 rok.

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
	PLN`000	PLN`000	EUR`000	EUR`000
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	967	21	225	5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-70	-996	-16	-233
EBITDA*	-70	-992	-16	-232
Zysk (strata) brutto	5 424	3 243	1 261	760
Zysk (strata) netto	4 434	2 766	1 031	648
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 223	-2 141	-982	-502
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 380	1 345	1 018	315
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 415	4 347	-329	1 019
Przepływy pieniężne netto – razem	-1 257	3 551	-292	832
Aktywa / Pasywa razem	13 488	7 558	3 167	1 758
Aktywa trwałe	6 600	3 084	1 550	717
Aktywa obrotowe	6 888	4 474	1 617	1 041
Kapitał własny	12 761	7 431	2 996	1 728
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	727	127	171	29
Zobowiązania długoterminowe	9	-	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe	718	127	169	29
Średnioważona liczba akcji	4 500 000	2 375 890	4 500 000	2 375 890
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,99	1,16	0,23	0,56
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	2,84	3,13	0,67	2,33

15. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

Ryzyko zmienności stóp procentowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Zarząd Spółka podejmie decyzję o finansowaniu części działalności kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają 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 Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Spółkę usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

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 niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

Spółka w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

16. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Poniżej przedstawiona zostały tabele prezentujące podstawowe produkty Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów w sprzedaży ogółem oraz zmiany w tym zakresie w porównaniu z rokiem ubiegłym.

	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018
Usługi deweloperskie	372	-
BAD DREAM: FEVER SPRZED.	102	8
ESCAPE DOODLAND SPRZED	100	-
AVENGER BIRD	77	-
GUESS THE WORLD	61	-
PET CARE	44	-
I WANNA FLY	44	-
Little Shopping	37	-
Darkest Hunters	31	-
Grave Keeper sprzed	30	-
Pozostałe	260	-
Usługi doradcze	-	13
RAZEM:	967	21

17. Rynki zbytu

Jednostka sprzedaje gry na całym Świecie za pośrednictwem platform internetowych. Podstawowym rynkiem zbytu jest platforma STEAM oraz Nintendo eShop. W 2020 roku Spółka rozszerzy rynki zbytu o platformy PlayStation Store i Xbox Games Store.

Istotni klienci zostali przedstawieni w nocie 6.1.3. do sprawozdania finansowego.

18. Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

W dniu 25 kwietnia 2019 roku Spółka zawarła z Ultimate Games S.A. Umowę Ramową 2 w celu nawiązania współpracy w zakresie produkcji i wydania gier komputerowych na wszystkie platformy, w szczególności PC oraz Nintendo Switch. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

W dniu 28 listopada 2019 roku Spółka zawarła z Ultimate Games S.A. aneks nr 1 do Umowy Ramowej 2 („Aneks”).

Zgodnie z Aneksem zmianie uległa wysokość wynagrodzenia prowizyjnego, należnego Ultimate Games S.A. z tytułu świadczenia usług wydawniczych w odniesieniu do gier komputerowych wskazanych w załączniku nr 1 do Aneksu, tj.: WoodZone Simulator (PC, Nintendo), Bakery Simulator (PC), Bouncy Bob 2 (PC, Nintendo), Commander 85 (PC, wszystkie konsole), Castle Flipper (PC), Electrician Simulator (PC), ZooKeeper (PC), Cooking Championship (PC), Farming Life (PC, Switch), Fat[EX] Courier Simulator (PC), City Eye (PC), Sailor Simulator (PC), Pangeon (PC, Nintendo, Xbox), Disturbing Forest Sapper (PC), Oil rush (PC), Coal Mining (PC), Anthology of Fear, Disturbing Forest. Wysokość wynagrodzenia ustalono jako określonym procent wszystkich przychodów Spółkaa uzyskanych z tytułu komercjalizacji jego gier przez Ultimate Games S.A.

Dodatkowo Umowa Ramowa 2 dookreśla zasady współpracy pomiędzy Spółkaem a Ultimate Games S.A. wynikające z Umowy Ramowej 1.

Umowa cesji praw do gier komputerowych zawarta w dniu 28 listopada 2019 roku pomiędzy Spółkaem a Ultimate Games S.A.

Spółka zawarła w dniu 28 listopada 2019 roku z Ultimate Games S.A. („Cedent”) umowę cesji praw do gier komputerowych, na podstawie której Spółka nabył od Cedenta za kwotę 400.000,00 PLN (czteryście tysięcy złotych), wszelkie prawa i obowiązki wynikające z umów na preprodukcję 9 gier tj. Knight Simulator, Roman Legionary, Gunslayers and Zombies, Siege Machine Builder, Big Battle and Defence Simulator, Hero: Food Rescue, Lost Viking, Shadows 3 oraz Narco Tycoon, z czego najważniejsze to gry o tematyce bitewnej tj. Knight Simulator, Roman Legionary, Big Battle and Defence Simulator oraz Siege Machine Builder. Ponadto, Cedent zobowiązał się do dokonania transferu gier, w tym przeniesienia ich z konta Cedenta na platformie Steam, w terminie 7 dni, od dnia podpisania umowy cesji, zgodnie z wytycznymi Spółkaa.

Umowa o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich zawarta w dniu 11 lipca 2019 roku pomiędzy Spółkaem a Live Motion Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 11 lipca 2019 roku Spółka zawarła z Live Motion Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Twórca”) umowę o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich. Na podstawie umowy Twórca zobowiązał się wykonać grę na platformę PC o tytule „Sapper – Defuse The Bomb Simulator”. Na podstawie umowy Twórca zobowiązał się także do przeniesienia autorskich praw majątkowych do gry „Sapper – Defuse The Bomb Simulator”, w tym wszystkich praw autorskich do rozporządzania grą i wykorzystywania gry „Sapper – Defuse The Bomb Simulator” zarówno w całości, jak i w odniesieniu do jej poszczególnych etapów, na wszystkich polach eksploatacji, w szczególności tych wymienionych w umowie. Ponadto Twórca zobowiązał się do wykonania gry „Sapper – Defuse The Bomb Simulator” zgodnie z harmonogramem oraz wytycznymi i rekomendacjami Spółkaa.

Umowa o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich zawarta w dniu 30 lipca 2019 roku pomiędzy Spółkaem a Live Motion Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka zawarła w dniu 30 lipca 2019 roku z Live Motion Games Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Twórca”) umowę o dzieło z przeniesieniem majątkowych praw autorskich. Na podstawie umowy Twórca zobowiązał się wykonać grę na platformę PC o tytule „Gunslayers & Zombies”. Na podstawie umowy Twórca zobowiązał się także do przeniesienia autorskich praw majątkowych do gry „Gunslayers & Zombies”, w tym wszystkich praw autorskich do rozporządzania grą i wykorzystywania gry „Gunslayers & Zombies” zarówno w całości, jak i w odniesieniu do jej poszczególnych etapów, na wszystkich polach

eksploatacji, w szczególności tych wymienionych w przedmiotowej umowie. Ponadto, Twórca zobowiązał się do wykonania gry „Gunslingers & Zombies” zgodnie z harmonogramem oraz wytycznymi i rekomendacjami Spółka.

Strony ustanowiły wynagrodzenie ryczałtowe netto na rzecz Twórcy. Wynagrodzenie zostanie wypłacone w częściach, na podstawie poprawnie wystawionych faktur VAT, zgodnie z terminami płatności, określonymi w harmonogramie stanowiącym załącznik do przedmiotowej umowy.

Twórcy przysługuje ponadto dodatkowe wynagrodzenie w wysokości określonego procentu z zysku netto (przychodu uzyskanego z dystrybucji gry, pomniejszonego lub niepomniejszonego, w zależności od oceny uzyskanej na platformie Steam, o koszty jego uzyskania) z tytułu sprzedaży i dystrybucji gry „Gunslingers & Zombies” na platformie Steam lub jakiegokolwiek innej platformie, na której Spółka postanowi wydać grę.

Umowa na produkcję i wydanie gry Electrician Simulator zawarta w dniu 4 lipca 2019 roku pomiędzy Spółkaem a 3 (trzy) osobami fizycznymi.

W dniu 4 lipca 2019 roku Spółka zawarł z 3 (trzema) osobami fizycznymi (łącznie „Twórcy”, każdy osobno „Twórca”) umowę na produkcję i wydanie gry „Electrician Simulator”, w związku z zawartymi przez nich osobno w dniu 31 stycznia 2019 roku umów o dzieło i przekazanie majątkowych praw autorskich, których przedmiotem było wspólne wykonanie materiałów promujących grę komputerową w wersji na PC pod roboczym tytułem „Electrician Simulator”. Na podstawie umowy na produkcję i wydanie gry Twórcy zobowiązali się wykonać grę na platformę PC o roboczym tytule „Electrician Simulator”, a także stworzyć do niej scenariusz oraz koncepcję gameplay, jak również wykonać materiały promocyjne niezbędne do przeprowadzenia kampanii marketingowej. Na podstawie umowy Twórcy zobowiązali się także do przeniesienia pełni autorskich praw majątkowych do gry „Electrician Simulator”, w tym wszystkich praw autorskich do wykorzystywania gry „Electrician Simulator” na wszystkich polach eksploatacji, w szczególności tych wymienionych w przedmiotowej umowie. Ponadto Twórcy zobowiązali się do wykonania gry „Electrician Simulator” zgodnie z umową, harmonogramem oraz wytycznymi i rekomendacjami Spółka.

Strony ustanowiły wynagrodzenie ryczałtowe na rzecz Twórców zryczałtowane wynagrodzenie netto. Wynagrodzenie ryczałtowe będzie płatne co miesiąc na podstawie faktury VAT, w ratach, których kwoty wynikać będą z harmonogramu, w terminie oznaczonym na fakturze VAT lub rachunkach.

Twórcom przysługuje ponadto dodatkowe wynagrodzenie prowizyjne, w zależności od oceny uzyskanej przez grę na platformie Steam, w wysokości określonego procentu zysku netto osiągniętego z dystrybucji gry „Electrician Simulator” za pośrednictwem każdej z platform sprzedażowych, liczonych od kwoty zysku stanowiącej nadwyżkę nad wszelkimi kosztami dotyczącymi realizacji gry, przy czym dla każdego z Twórców określono indywidualną stawkę wynagrodzenia prowizyjnego.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, przy czym wykonanie gry powinno nastąpić do 31 stycznia 2020 roku, a jej premiera w I kwartale 2020 roku.

Umowa dystrybucji zawarta w dniu 7 października 2019 roku pomiędzy Spółkaem a Valve Corporation

W dniu 7 października 2019 roku Spółka zawarł z Valve Corporation z siedzibą w Waszyngtonie („Valve”) umowę dystrybucji gier i aplikacji komputerowych na platformie Steam („Umowa Dystrybucji”).

Spółka zawarł w dniu 21 października 2019 roku z Chubb European Group SE Spółka Europejska Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000233686, umowę ubezpieczenia szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów Spółki („Umowa Ubezpieczenia”).

Łączna suma ubezpieczenia wynikająca z Umowy Ubezpieczenia wynosi 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych). Obejmuje ona szkody, wynikające z wszelkich roszczeń i postępowań urzędowych wniesionych przeciwko wszystkim członkom organów Spółki objętych Umową Ubezpieczenia w ramach określonego w Umowie Ubezpieczenia zakresu ubezpieczenia, obejmującego m.in. kwoty odszkodowania, odsetki oraz kwoty objęte ugodą, w tym koszty obsługi prawnej strony powodowej, koszty obrony, pomocy i porady prawnej, poręczenia majątkowego, zaskarżenia, a także te związane z public relations. Ponadto, na podstawie Umowy Ubezpieczenia w określonych przypadkach możliwe jest także pokrycie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów Spółka w kwocie przewyższającej 5.000.000,00 PLN (pięć milionów złotych), w limicie nadwyżkowym wynoszącym 1.000.000,00 PLN (jeden milion złotych).

Ochrona ubezpieczeniowa na podstawie Umowy Ubezpieczenia nie przysługuje w jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Umowa Ubezpieczenia została zawarta na czas określony, obejmujący okres od dnia 22 października 2019 roku do dnia 21 października 2020 roku.

18. Transakcje zawarte przez Jednostkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje w ramach Grupy Kapitałowej zawierane są na zasadach rynkowych.

19. Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek,

Spółka nie wykorzystywała do finansowania swojej działalności kredytów i pożyczek.

20. Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek:

Pożyczkobiorca	Kwota udzielonej pożyczki	Saldo na dzień 31.12.2019	Saldo na dzień 31.12.2018
SILVER LYNX GAMES SP. Z O.O.	150	151	-
Live Motion Games Sp. z o.o.	40	-	-
Art Games Studio S.A.	40	40	-
POLYSLASH	200	-	150
Atomic Jelly	110	-	110
HAJE SP.Z O.O.	65	-	-
DUALITY	80	-	-

21. Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym;

Jednostka nie udzielała gwarancji i poręczeń w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

22. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Spółkaa wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

Spółka nie otrzymała środków pochodzących z emisji papierów wartościowych.

23. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;

Jednostka nie publikowała prognoz finansowych.

24. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

Sytuacja finansowa Jednostki jest bardzo dobra. Spółka finansuje swoją działalność z wykorzystaniem przede wszystkim kapitałów własnych oraz posiada istotne zasoby środków pieniężnych. Nie występują żadne zagrożenia dla zdolności wywiązywania się Grupy Kapitałowej z jej zobowiązań.

25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Jednostka posiada znaczące zasoby finansowe w postaci środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych. W związku z powyższym Spółka posiada wystarczające środki finansowe dla realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych dotyczących inwestycji w nowe spółki zależne oraz nowe zespoły deweloperskie.

26. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, który wpływałyby w istotny sposób na działalność Jednostki w roku obrotowym.

27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Jednostki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, który wpływałyby w istotny sposób na działalność Grupy w roku obrotowym

28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Zasady zarządzania Jednostką nie uległy zmianie.

29. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółka przez przejęcie;

Jednostka nie zawierała takich umów.

30. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących

Jednostka nie przyznawała takich wynagrodzeń.

31. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

Spółka nie posiada takich zobowiązań.

32. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) jednostką dominującą;

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, posiadający akcje Jednostki dominującej

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Mateusz Adamkiewicz	1 680 127	37,34%	1 680 127	37,34%

Kajetan Wojnicz	10 000	0,22%	10 000	0,22%
Jarosław Antonik	6 000	0,13%	6 000	0,13%

Członkowie Zarządu spółek zależnych i Rady Nadzorczej jednostki dominującej, posiadający udziały/akcje spółek zależnych

Akcjonariusz/Udziałowiec	Funkcja	Liczba akcji/udziałów	Udział w kapitale podstawowym	Spółka zależna, w której posiadają udziały
Łukasz Bajno	Wiceprezes Zarządu	495	24,975%	Black Rose Projects sp. z o.o.

33. Znane jednostce umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Jednostka nie posiada wiedzy na temat takich umów.

34. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie stosowała programu akcji pracowniczych.

35. Informacje dotyczące biegłego rewidenta

- a) dacie zawarcia przez jednostkę dominującą umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

Umowa zawarta została w dniu 16 grudnia 2019 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 4 kwietnia 2019 roku powołującej 4AUDYT sp. z o.o. do przeprowadzenia badania za lata 2019 -2021.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- a. badanie rocznego sprawozdania finansowego,
 - b. inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
 - c. usługi doradztwa podatkowego,
 - d. pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok 2018 była spółka 4AUDYT sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3363. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego ustalone zostało na kwotę 5000 zł.

Wynagrodzenie za poprzedni rok obrotowy wyniosło 3000 zł.

Mateusz Adamkiewicz
Prezes Zarządu

Łukasz Bajno
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 27 lutego 2020 r.