



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI NO GRAVITY DEVELOPMENT S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 R.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
NO GRAVITY DEVELOPMENT Spółka Akcyjna
z działalności za rok 2023**



Spis treści

Spis treści	2
I. Informacje ogólne o Spółce	4
1. Podstawowe informacje o Spółce	4
2. Przedmiot działalności	4
3. Oddziały (zakłady) Spółki	4
4. Grupa kapitałowa	4
5. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne	4
6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	5
7. Kapitał Zakładowy	5
8. Nabycie akcji własnych	5
9. Informacje na temat akcjonariuszy spółki No Gravity Development S.A.	5
II. Informacje o stanie finansowym spółki No Gravity Development S.A.	6
1. Wybrane dane finansowe No Gravity Development S.A.	6
2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
III. Informacje o sytuacji majątkowej Spółki	8
1. Skład organów	8
2. Wynagrodzenie	9
3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa	9
4. Działalność operacyjna Spółki w 2023 r.	9
5. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia , które wystąpiły po dniu bilansowym No Gravity Development S.A.	10
IV. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.	11
V. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki	12
VI. Informacja o instrumentach finansowych	12
VII. Informacja o przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	12
VIII. Czynniki ryzyka i zagrożenia	12
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Emitent	12
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	16



IX.	Oświadczenia Zarządu	23
1.	Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdań finansowych	23
2.	Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego.....	24
3.	Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania dobrych praktyk spółek notowanych na rynku Newconnect.	24
X.	Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki	30



I. Informacje ogólne o Spółce

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	NO GRAVITY DEVELOPMENT S.A.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Dzika 15/13 00-172 Warszawa
Adres biura:	ul. Dzika 15/13 00-172 Warszawa
Numer KRS:	0000878245
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	381245261
NIP:	5252762692
Telefon:	+48 608 850 001
Poczta e-mail:	grzegorz@nogravitygames.com
Strona www:	www.nogravitydevs.com
Kapitał zakładowy:	109 900 zł

2. Przedmiot działalności

Spółka No Gravity Development S.A. powstała w 2018 roku, jako wyspecjalizowana spółka do portowania i dewelopmentu gier. Spółka podjęła również decyzję o rozszerzeniu zakresu działalności i rozpoczęciu samodzielnego tworzenia gier niskobudżetowych.

W kwietniu 2024 r. akcje No Gravity Development S.A. zostały wprowadzone na rynek NewConnect. Na dzień sporządzania niniejszego raportu Emitent nie posiada akcji No Gravity Development S.A., jednakże w trakcie okresu sprawozdawczego spółka ta wchodziła w skład grupy kapitałowej No Gravity Games S.A.

3. Oddziały (zakłady) Spółki

Spółka nie posiadała i nie posiada oddziałów (zakładów).

4. Grupa kapitałowa

Spółka nie posiadała i nie posiada spółek zależnych, w związku z czym nie tworzy grupy kapitałowej. Jednostka w 2023 r. wchodziła w skład Grupy Kapitałowej No Gravity Games S.A. Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, Spółka nie wchodzi w skład Grupy Kapitałowej.

5. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne



Działalność Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

Spółka nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę szczególne obowiązki, dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego. Wszelkie rozwiązania racjonalizatorskie w zakresie ochrony środowiska są uwzględniane w zakresie optymalnej organizacji prowadzonej przez Spółkę działalności biurowej, racjonalnego wykorzystania materiałów biurowych, korzystania z materiałów produkowanych z surowców wtórnych, etc.

6. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi prac badawczych lub rozwojowych, a zatem nie ma osiągnięć w tej dziedzinie.

7. Kapitał Zakładowy

Na dzień 31.12.2023 kapitał zakładowy Spółki wyniósł 109 900,00 zł i dzielił się na 1.099.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy No Gravity Development S.A. S.A. oraz liczba akcji nie uległa zmianie.

8. Nabycie akcji własnych

Spółka na dzień 31.12.2023 r. nie posiadała akcji własnych.

9. Informacje na temat akcjonariuszy spółki No Gravity Development S.A.

Stan na dzień 31.12.2023 r.

Nazwa/firma akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	% akcji	% głosów
No Gravity Games S.A.	620 000	620 000	56,41	56,41
QubicGames S.A.	86 000	86 000	7,83	7,83
Find Fund Sp. z o.o	87 000	87 000	7,92	7,92
Tomasz Swadkowski	120 000	120 000	10,92	10,92
Pozostali	186 000	186 000	16,92	16,92
Razem	1 099 000	1 099 000	100	100

Na dzień sporządzenia niniejszej sprawozdania struktura akcjonariatu prezentuje się następująco:



Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
CPAR Ltd	A	521.000	521.000	47,41	47,41
Swadkowski Tomasz	A	120 000	120 000	10,92	10,92
Osiński Fundacja Rodzinna	A	144.750	144.750	13,17	13,17
Pozostali	A	313.250	313.250	28,50	28,50
Suma:		1 099 000	1 099 000	100	100

II. Informacje o stanie finansowym spółki No Gravity Development S.A.

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2023 nie uległy zmianie. Stosuje się Krajowe Standardy Rachunkowości (KSR).

Wyniki finansowe No Gravity Development S.A. zostały ujęte odpowiednio w sprawozdaniu finansowym jednostkowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku.

1. Wybrane dane finansowe No Gravity Development S.A.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r.	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	941 634,14	939 760,15
Koszty działalności operacyjnej	739 819,13	945 381,36
Amortyzacja	0	0
Zysk/strata na sprzedaży	201 815,01	-5 621,21
Zysk/strata na działalności operacyjnej	150 886,80	-467 290,41
Zysk/strata brutto	137 675,98	-487 061,24
Zysk/strata netto	125 511,98	-491 645,24



Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2022 r.	Stan na dzień 31.12.2023 r.
	PLN	PLN
Aktywa trwałe	0	0
Należności długoterminowe	0	0
Aktywa obrotowe	1 255 933,94	927 337,40
Zapasy	788 052,24	101 395,07
Należność krótkoterminowe	406 583,83	781 134,90
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47 860,54	42 042,87
Aktywa/pasywa razem	1 255 933,94	927 337,40
Kapitał własny	570 490,09	78 844,85
Kapitał podstawowy	109 900	109 900
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	272 712,21	478 490,91

2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Metody księgowości i wyceny w roku 2023 nie uległy zmianie. Wyniki finansowe Spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Rok obrotowy 2023 Spółka zamknęła stratą netto w wysokości 491 645,24 zł.

Spółka nie zamierza publikować prognoz na rok 2024.

Na przełomie kwietnia i maja 2024 roku miały miejsce istotne zmiany w akcjonariacie Spółki. W szczególności doszło do zbycia akcji Spółki przez No Gravity Games S.A., to jest największego wydawcę Spółki. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w związku z powyższym możliwe jest dokonanie istotnych zmian w przedmiocie działalności Spółki, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden organ Spółki nie podjął jeszcze jakiegokolwiek decyzji w tym zakresie. O podjęciu takich decyzji Spółka będzie informowała w stosownych raportach informacyjnych. Ewentualne zmiany mogą mieć wpływ na sytuację finansową Spółki.



III. Informacje o sytuacji majątkowej Spółki

1. Skład organów

Zarząd

Na dzień 31.12.2023 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

- › Adrian Szymański - Prezes Zarządu Spółki

W dniu 26.04.2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z wykonywania funkcji Prezesa Zarządu Pana Adriana Szymańskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej Spółki – Pana Grzegorza Władysława Konrada do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki wchodzi:

- › Grzegorz Konrad - członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2023 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- › Aleksander Sierżęga - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- › Jarosław Grzechulski - Członek Rady Nadzorczej
- › Michał Bernat - Członek Rady Nadzorczej
- › Jakub Ryzenko - Członek Rady Nadzorczej
- › Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17.04.2024 r. pan Łukasz Rosiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień jej złożenia.

W dniu 26.04.2024 r. pan Aleksander Sierżęga złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień jej złożenia.

W dniu 26.04.2024 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania nowych osób w miejsce ustępujących członków (kooptacja), na mocy której do składu Rady Nadzorczej powołani zostali pan Grzegorz Konrad oraz pan Mariusz Matusiak.

W dniu 29.04.2024 r. oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki złożyli pan Michał Bernat i pan Jakub Ryzenko. Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej wymaga uzupełnienia.

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:



- › Jarosław Grzechulski - Członek Rady Nadzorczej
- › Grzegorz Konrad - Członek Rady Nadzorczej
- › Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej

Przy czym zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.04.2024 r. pan Grzegorz Konrad został oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na okres trzech miesięcy.

2. Wynagrodzenie

- › W 2023 roku Adrian Szymański - Prezes Zarządu Spółki w kwocie – wypłacone 115 176,18 zł

3. Zatrudnienie i sytuacja kadrowa

1/ umowę o pracę 2 osoby na podstawie umów o pracę.

2/ umowy cywilno-prawne 2 osoby współpracowały ze spółką w sposób stały na podstawie umów zlecenia

3/ umowy b2b 2 osoby współpracowały ze spółką w sposób stały na b2b

4. Działalność operacyjna Spółki w 2023 r.

Emitent działa jako samodzielne studio portingowe. Celem Emitenta jest portowanie (przenoszenie z jednej platformy sprzętowej na inne) wcześniej wydanych gier. W ostatnim okresie Emitent podjął też decyzję o rozszerzeniu zakresu działalności i rozpoczęciu samodzielnego tworzenia gier niskobudżetowych.

Październik 2023:

- Rozpoczęcie prac deweloperskich związanych z portowaniem gry "Boti: Byteland Overclocked" (właściciel praw majątkowych Purple Ray Studio sp z o.o.) na platformę na platforme Microsoft Xbox One / Series (S/X) na zlecenie podmiotu zewnętrznego Untold Tales S.A.

- Zakończenie prac deweloperskich związanych z portowaniem gry "Everdream Valley" (właściciel praw majątkowych Mooneaters S.A.) dla podmiotu zewnętrznego Untold Tales S.A. na platformę Microsoft Xbox One / Series (S/X), port gry przekazano do zleceniodawcy.

Listopad

2023:

- Rozpoczęcie prac deweloperskich związanych z portowaniem gry "Fueled Up" (właściciel praw majątkowych Fireline Games Sp. z o.o.) na platformę Nintendo Switch na zlecenie No Gravity Games S.A.



- Gra "Spirittea" (właściciel praw majątkowych Cheesemaster Games) zostaje wydana na platformie Nintendo Switch, Microsoft Xbox One / Series (S/X) oraz Microsoft Store (PC) w dniu 13.11.2023 r. Zlecenie dla podmiotu zewnętrznego No More Robots Ltd., wydawca No More Robots Ltd.

- Kontynuacja prac testerskich oraz deweloperskich związanych z portowaniem gry "Bullets and Brains" (właściciel praw majątkowych Ajvar Studio d.o.o.) na platformę Nintendo Switch na zlecenie No Gravity Games S.A.

- kontynuacja prac deweloperskich związanych z portowaniem gry "Boti: Byteland Overclocked" (właściciel praw majątkowych Purple Ray Studio sp z o.o.) na platforme Microsoft Xbox One / Series (S/X) na zlecenie podmiotu zewnętrznego Untold Tales S.A.

Grudzień

2023:

- Gra "Everdream Valley" zostaje wydana na platformie Microsoft Xbox One / Series (S/X) w dniu 15.12.2023 r. Zlecenie dla podmiotu zewnętrznego Untold Tales S.A., wydawca Untold Tales S.A.

- Podpisanie aneksu z podmiotem zewnętrznym Untold Tales S.A. dotyczącym wykonania usługi deweloperskiej przystosowania i portowania DLC do gry "Boti: Byteland Overclocked" na platformę Microsoft Xbox One / Series (S/X).

- kontynuacja prac deweloperskich związanych z portowaniem gry "Boti: Byteland Overclocked" na platformę Microsoft Xbox One / Series (S/X) na zlecenie podmiotu zewnętrznego Untold Tales S.A.

- Realizacja działań mających na celu pozyskanie zewnętrznych kontrahentów na usługi deweloperskie-portingowe oraz testerskie.

5. Pozostałe istotne informacje i zdarzenia , które wystąpiły po dniu bilansowym No Gravity Development S.A.

Debiut No Gravity Development S.A. na NewConnect

W dniu 09.04.2024 r. spółka No Gravity Development zadebiutowała na rynku NewConnect. Spółka No Gravity Development S.A. została 356. spółką notowaną na NewConnect i był to 2. debiut na tym rynku w 2024 r.

Zawarcie umowy na wykonanie portu gry

No Gravity Development S.A. zawarło umowę obejmującą wykonanie przez nią prac polegających na realizacji portu do gry o tytule roboczym "Fight Legends: Fighting Games". Umowa przewiduje zlecenie Emitentowi wykonania portu Gry na platformę Nintendo Switch. Wynagrodzenie Spółki za realizację przedmiotu Umowy nie odbiega od powszechnie stosowanych standardów w branży Emitenta i jest płatne w 2 ratach.



Zmiany w akcjonariacie

Na przełomie kwietnia i maja 2024 roku miały miejsce istotne zmiany w akcjonariacie Spółki. W szczególności doszło do zbycia akcji Spółki przez No Gravity Games S.A., to jest największego wydawcę Spółki. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że w związku z powyższym możliwe jest dokonanie istotnych zmian w przedmiocie działalności Spółki, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden organ Spółki nie podjął jeszcze jakiegokolwiek decyzji w tym zakresie. O podjęciu takich decyzji Spółka będzie informowała w stosownych raportach informacyjnych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi działalność w dotychczasowym zakresie.

IV. Komentarz do wyników Spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 r.

W roku 2023 Spółka wygenerowała ujemny wynik finansowy, na który znaczący wpływ miało spowolnienie na rynku gier, ograniczone możliwości pozyskiwania kapitału oraz rosnące koszty. Strata powstała na skutek odpisu zapasów i produkcji w toku, które nie rokowały na sprzedaż w 2024r. w kwocie prawie 462 tys zł.

W bieżącym roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości -491 645,24 zł (w porównaniu z zyskiem netto w wysokości 125 511,98zł w roku poprzednim), a także zgodnie z raportem kwartalnym Spółka poniosła stratę netto za I kwartał 2024 roku w wysokości minus 48 tysięcy złotych. Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 roku był dodatni, ale wynosił jedynie 78 tysięcy, co przy utrzymaniu się w 2024 roku start netto mogłoby doprowadzić w kolejnych kwartałach do ujemnej wartości kapitałów własnych. Kapitał obrotowy netto definiowany jako nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi był na dzień 31 grudnia 2023 roku dodatni i wynosił 448 846,49 złotych, w jego skład wchodziły głównie należności krótkoterminowe od No Gravity Games S.A. w kwocie 722 tysięcy złotych, które do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zostały spłacone w kwocie 225 tysięcy złotych. Zarząd otrzymał jednak w tym zakresie informację o tym, że No Gravity Games S.A. rozpoczęła rozmowy i dostała wiążące zapewnienie o finansowaniu od akcjonariuszy oraz ogłosiła zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, które będzie podejmowało decyzję o podjęciu uchwały w sprawie nowej emisji akcji. W rezultacie tych działań No Gravity Games S.A. pozyska środki finansowe w wysokości około 3,4 miliona złotych co pozwoli na uregulowanie w całości zobowiązań wobec No Gravity Development S.A.

Jednocześnie Spółka planuje podjęcie szeregu inicjatyw mających na celu poprawę wyników, w tym między innymi rozpoczęto wdrażanie programu redukcji kosztów oraz planowany jest przegląd opcji strategicznych, które może wiązać się z dodaniem nowych przedmiotów działalności Spółki pozwalających na poprawę bieżących wyników.

Zarząd przeprowadził analizę przytoczonych okoliczności i na podstawie jej wyników przyjął przy sporządzaniu sprawozdania finansowego założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu podjęte działania zabezpieczą utrzymanie płynności finansowej



na poziomie zapewniającym terminowe regulowanie zobowiązań w dającej się przewidzieć przyszłości, a występujące okoliczności ocenił jako nie wskazujące na występowanie znaczących niepewności, co do zdolności jednostki do kontynuowania przez nią działalności. Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt związanych z powyższymi okolicznościami.

V. Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki

W 2023 r. Emitent pracując w ramach grupy kapitałowej w dalszym ciągu dostosowywał strategię do warunków rynkowych i możliwości rynkowych. Rozwinięto działalność No Gravity Development S.A. oraz kontynuowano proces wprowadzania spółki na giełdę, który ostatecznie w kwietniu 2024 r. zakończył się powodzeniem.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że w związku z zmianami akcjonariacie Spółka, które miały miejsce na przełomie kwietnia i maja 2024 roku, w tym zwłaszcza w związku ze zbyciem akcji Emitenta przez No Gravity Games S.A., możliwe jest dokonanie istotnych zmian w przedmiocie działalności Emitenta, przy czym na dzień sporządzenia niniejszego raportu żaden organ Emitenta nie podjął jeszcze jakiegokolwiek decyzji w tym zakresie. O podjęciu takich decyzji Emitent będzie informował w stosownych raportach informacyjnych.

VI. Informacja o instrumentach finansowych

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi oraz przyjęte przez No Gravity Development S.A., cele i model zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

VII. Informacja o przyjętych przez Spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

W 2023 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpieczała istotnych rodzajów planowanych transakcji.

VIII. Czynniki ryzyka i zagrożenia

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Emitent

1.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Emitent osiąga przy tym przychody



zarówno od klientów (graczy) z Polski jak i z zagranicy. Z tego względu jego sytuacja i perspektywy są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno Polski, jak i tych krajów, w których mieszkają największe grupy klientów Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Emitenta. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian. Emitent zakłada przy tym konsekwentną dywersyfikację geograficzną działalności tak, aby w miarę możliwości ograniczyć uzależnienie od regionalnych (kontynentalnych) wahań koniunktury.

1.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Globalny rynek gier komputerowych i wideo od wielu lat notuje coroczny wzrost. Nie można jednak wykluczyć ryzyka spowolnienia tego wzrostu lub nawet załamania się rynku. Koniunktura na rynku gier w istotnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, opisanych w pkt 1.1.1. Duże znaczenie mają dla niej w szczególności takie czynniki jak (1) poziom PKB, (2) poziom wynagrodzeń, (3) poziom dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz (4) poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że Emitent nie ma wpływu na te czynniki, a tym samym na koniunkturę na rynku gier. Celem ograniczenia opisanego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje koniunkturę na rynku gier, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

1.1.3. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku gier

Rynek gier komputerowych i wideo cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, które znajdą uznanie u graczy, a które nie będą reprezentowane w grach Emitenta. W takiej sytuacji atrakcyjność oferty (gier) Emitenta może znacząco spaść, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. Zespół Emitenta dysponuje odpowiednim



doświadczeniem i znajomością rynku gier, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zmiany zachodzące na rynku. Powinno to pozwolić na ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

1.1.4. Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Obecnie istnieje silna tendencja do promowania zdrowego (aktywnego) trybu życia, w którym nie mieści się poświęcanie czasu na rozrywkę elektroniczną, w tym na gry komputerowe i wideo. Szerokie upowszechnienie się takiej mody może skutkować globalnym zmniejszeniem sprzedaży gier komputerowych, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. W ocenie Emitenta prawdopodobieństwo wystąpienia takiej sytuacji jest jednak stosunkowo nieznaczne.

1.1.5. Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Istotny wpływ na sytuację Emitenta mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz ich częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności w zakresie prawa autorskiego, prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego lub prawa podatkowego, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta. Wejście w życie nowych przepisów może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Ponadto specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność przepisów, a także często niska jakość prac legislacyjnych. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Emitenta do występujących zmian.

1.1.6. Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektor IT jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko polskiej, ale także międzynarodowej, co powoduje, że przepisy Wspólnoty Europejskiej oraz innych organizacji międzynarodowych w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich oraz międzynarodowych, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego, jak również tendencji rozwojowych europejskich i międzynarodowych regulacji prawnych. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta



przepisów prawa europejskiego i międzynarodowego oraz sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

1.1.7. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Istnieje ryzyko naliczenia Emitentowi przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładał to Emitent. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Emitenta dodatkowych sankcji finansowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Emitenta do występujących zmian.

1.1.8. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, że Emitent 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, że Emitent nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

1.1.9. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych

W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (losowych), takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Wystąpienie takich zdarzeń może również wpłynąć na ograniczenie lub nawet uniemożliwienie prowadzenia działalności Emitenta. W efekcie Emitent może być narażony na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla



nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

1.1.10. Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność Emitenta. Z uwagi na przedmiot działalności Emitenta nie ma on problemu z utrzymaniem działalności w modelu pracy zdalnej poszczególnych członków zespołu Emitenta. Ponadto branża gier wideo, oparta o cyfrowe kanały dystrybucji, jest powszechnie uważana za potencjalnego beneficjenta pandemii, gdyż konieczność pozostawania w miejscach zamieszkania może skłonić wiele osób do sięgania po gry wideo.

Emitent na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i potencjalny wpływ pandemii na działalność Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu rozprzestrzeniania się wirusa na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Emitenta.

1.1.11. Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

W związku z faktem, że Spółka posiada w swoim portfolio gry deweloperów rosyjskich należy zaznaczyć, że obecna sytuacja geopolityczna ma wpływ na działalność spółki spowodowała opóźnienia w premierach. W chwili obecnej aby zminimalizować ryzyka Spółka nie podpisuje nowych umów z podmiotami z Rosji i Białorusi.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent realizuje strategię rozbudowując grupę kapitałową i w jej ramach budując portfolio gier własnych. Pozwala to zdywersyfikować ryzyko, jednocześnie obniżając koszty. Co w połączeniu z dużym portfolio gier wydawanych (ponad 40 tytułów) na wszystkich głównych platformach dystrybucyjnych, znacząco zmniejsza ryzyko niezrealizowania strategii poprzez wiele strumieni przychodowych.



1.2.2. Ryzyko związane z produkcją lub wydawaniem nowych gier

Produkcja nowych gier zawsze wiąże się z koniecznością ponoszenia w tym celu nakładów finansowych. Nie można wykluczyć, że dana nowa gra Emitenta nie otrzyma certyfikacji na którąś z kluczowych platform dystrybucji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, lub że kampania promocyjna tej gry nie przyniesie odpowiedniego efektu. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki sprzedaży danej gry, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się finansować produkcję ograniczonej liczby starannie wyselekcjonowanych projektów, po ustaleniu, że posiada zasoby niezbędne do produkcji danej gry. Spółka aby zmniejszać ryzyka inwestuje głównie w produkcje własne w ramach grupy kapitałowej.

1.2.3. Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji lub wydawaniu gier

Produkcja i wydawanie gier to złożone i wieloetapowe procesy, w które zaangażowana jest zawsze grupa osób, które muszą ze sobą właściwie współpracować i być właściwie kierowane. Na przebieg procesu produkcji i wydawania każdej gry decydujący wpływ mają ludzie pracujący nad daną grą. Procesy te zależą jednak także od zapewnienia odpowiednich środków technicznych oraz niezbędnego finansowania. Zazwyczaj rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji lub wydawania gry jest możliwe dopiero po zakończeniu wcześniejszego etapu. Z natury rzeczy procesy te narażone są więc na ryzyko wystąpienia opóźnień. Takie opóźnienie może skutkować niedotrzymaniem założonego harmonogramu produkcji lub wydania gry, co z kolei może skutkować opóźnieniem premiery gry i w efekcie mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży gry, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się właściwie planować i przygotowywać proces produkcji każdej poszczególnej gry, a następnie aktywnie zarządzać tym procesem.

1.2.4. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja i wydawanie gier to złożone i wieloetapowe procesy, rozłożone zawsze w czasie. W trakcie trwania takiego procesu mogą powstać okoliczności, które mogą skutkować podjęciem decyzji o rezygnacji z realizacji danego projektu. Może to nastąpić np. z uwagi na powstałe problemy techniczne lub na negatywny odbiór danego projektu przez rynek na etapie testów. Rezygnacja z realizacji projektu oznacza zawsze utratę zainwestowanych w projekt środków, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się wybierać do produkcji tylko gry o odpowiednim potencjale sprzedażowym, które są możliwe do wyprodukowania przy uwzględnieniu możliwości technicznych i finansowych Emitenta. Ponadto Emitent stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji gry sprawdzić jej odbiór przez społeczność graczy.



1.2.5. Ryzyko niewłaściwej promocji gier

Na sprzedaż gier bardzo duży wpływ ma skuteczna promocja gry. Wynika to z faktu nasycenia rynku nowymi tytułami i wprowadzania na rynek coraz większej liczby nowych gier. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów. Bardzo istotne znaczenie ma również promocja prowadzona przez operatorów platform dystrybucyjnych (wyróżnienia, rekomendacje), na którą jednak Emitent ma bardzo niewielki wpływ. Istnieje ryzyko, że działania promocyjne prowadzone w związku z premierą gier Emitenta okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na produkcję danej gry, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży gry, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się właściwie dobrać wydawców swoich gier. Emitent stara się również stosować do rekomendacji wydawców oraz operatorów platform dystrybucji i innych znanych mu wytycznych mających zapewnić lepszą prezentację gier Emitenta na platformach dystrybucji.

1.2.6. Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego gier

Rynek gier komputerowych i gier wideo cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Nie jest możliwe uzyskanie racjonalnej pewności co do wyników sprzedaży nowej gry wprowadzanej na rynek. Na sprzedaż każdej gry wpływ ma bardzo wiele czynników, takich jak bieżąca moda, atrakcyjność podobnych tytułów dostępnych na rynku w momencie wprowadzenia gry do sprzedaży lub skuteczność przeprowadzonych działań promocyjnych. Zawsze istnieje przy tym ryzyko, że ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nowa gra nie odniesie sukcesu rynkowego, rozumianego jako uzyskanie takiego wyniku sprzedaży, który pozwoliłby co najmniej na odzyskanie nakładów poniesionych na produkcję lub wydanie tej gry. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się wybierać do produkcji tylko gry o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Emitent stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji gry sprawdzić jej odbiór przez społeczność graczy. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również wydawanie większej liczby gier, czyli dywersyfikacja oferty Emitenta.

1.2.7. Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Specyfiką rynku gier jest to, że ich dystrybucja odbywa się za pośrednictwem operatorów największych platform dystrybucji gier, tj. Steam (Valve Corporation), Sony Playstation Store, Switch Eshop



(Nintendo), Xbox Store (Microsoft), którzy mają silniejszą pozycję negocjacyjną w stosunku do producentów i wydawców gier. Ewentualna odmowa dystrybucji danej gry Emitenta przez któregoś z wymienionych operatorów lub ustanowienie warunków dystrybucji ograniczających dostęp potencjalnych odbiorców do danej gry może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Powyższe oznacza także, że Emitent, jak każdy producent gier, jest uzależniony od niewielkiej liczby kluczowych odbiorców (dystrybutorów). Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent planuje produkcję większej liczby gier, czyli dywersyfikację oferty, przeznaczonych do dystrybucji na możliwie wielu platformach dystrybucji oraz konsekwentne otwieranie nowych kanałów dystrybucji, w tym współpracy z innymi wydawcami, jak na przykład QubicGames S.A.

1.2.8. Ryzyko pogorszenia się renomy Emitenta

Ważnym atutem na rynku na którym działa Emitent jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie graczy na temat gier Emitenta, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie, zwłaszcza na portalach dedykowanych dla graczy. W związku z faktem, że podstawowym kanałem dystrybucji gier jest Internet, opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży gier Emitenta. Publicznie dostępne opinie na temat Emitenta mogą również wpływać na współpracę Emitenta z jego partnerami (np. podwykonawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Emitenta mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży gier Emitenta, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Emitenta, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta. W przypadku pogorszenia się renomy Emitenta, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, zwłaszcza na najbardziej popularnych forach dedykowanych dla graczy komputerowych oraz w mediach społecznościowych, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

1.2.9. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Emitenta istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu Emitenta. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent dysponuje niezbędnym zespołem. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy z Emitentem, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet przerwaniem prowadzenia działalności przez Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent



stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku. W przypadku Prezesa Zarządu Emitenta ryzyko to jest dodatkowo ograniczone poprzez fakt, że jest on akcjonariuszem Spółki, co sprawia, że jest on zainteresowanym uzyskiwaniem przez Spółkę możliwie najlepszych wyników finansowych.

1.2.10. Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych członków zespołu

W działalności Emitenta kluczowe znaczenie ma kapitał ludzki. Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie pozyskać we właściwym czasie niezbędnych współpracowników, dysponujących odpowiednim doświadczeniem i kompetencjami, na racjonalnych z punktu widzenia Emitenta warunkach finansowych. Może to skutkować opóźnieniem w realizacji poszczególnych projektów lub koniecznością zwiększenia nakładów Emitenta ponoszonych na produkcję gier. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku oraz planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zapotrzebowanie na pracę w kolejnych okresach.

1.2.11. Ryzyko konkurencji

Rynek gier komputerowych i gier wideo jest rynkiem silnie konkurencyjnym. Istnieje bardzo wielu producentów gier, o różnych potencjałach i strategiach, którzy wprowadzają na rynek bardzo dużo nowych gier. Na rynku działa przy tym wiele podmiotów o znacznie większym od Emitenta potencjale finansowym lub o znacznie większej rozpoznawalności. Ponadto z uwagi na fakt, że wiodącym kanałem dystrybucji są platformy dystrybucji, działające w Internecie, jest to rynek globalny. Odniesienie sukcesu na tym rynku wymaga nie tylko posiadania odpowiednich środków finansowych, ale przede wszystkim zaoferowania unikalnego produktu (gry), który zdobędzie odpowiednie zainteresowanie graczy. O pozyskanie tego zainteresowania walczą przy tym wszyscy producenci i wydawcy gier. Istnieje ryzyko, że nawet przy zaoferowaniu gier dobrze przygotowanych i wypromowanych oferta konkurentów Emitenta uzyska większe zainteresowanie graczy lub zostanie uznana za bardziej atrakcyjną od oferty Emitenta. Może to mieć negatywny wpływ na wynik sprzedaży gier Emitenta i tym samym na wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stara się wybierać do produkcji tylko gry o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Emitent stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji gry sprawdzić jej odbiór przez społeczność graczy. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również wydawanie większej liczby gier, czyli dywersyfikacja oferty Emitenta.

Ryzyko konkurencji wiąże się również z możliwością przejmowania pomysłów lub współpracowników Emitenta przez konkurentów. Może to skutkować koniecznością zaprzestania prowadzenia



konkretnego projektu i utratą poniesionych na ten projekt nakładów. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stosuje odpowiednie zapisy umowne chroniące prawa autorskie Emitenta do prowadzonych projektów oraz stosuje klauzule zakazu konkurencji i zachowania poufności w umowach ze swoimi współpracownikami.

1.2.12. Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta w dużej mierze będą uzależnione od terminów wydawania i wyników sprzedaży gier wyprodukowanych przez Emitenta. Jednocześnie wyniki te będą powiązane ze specyficznym cyklem życia produktu, jakim jest gra komputerowa lub wideo, w którym największe przychody uzyskiwane są bezpośrednio po wprowadzeniu gry do sprzedaży. W okresie pomiędzy wydaniem poszczególnych gier Emitent może nie uzyskiwać przychodów albo uzyskiwać tylko ograniczone przychody, ponosząc jednocześnie w tym okresie koszty bieżącej działalności. W efekcie, w takich okresach Emitent może wykazywać tylko nieznaczne zyski, albo nawet nie wykazywać zysku. W związku z wskazaną specyfiką działalności Emitenta jego wynik finansowy będzie więc podlegał w kolejnych okresach większym wahaniom w porównaniu do spółek prowadzących działalność w innych obszarach. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent planuje produkcję większej liczby gier, czyli dywersyfikację oferty, co powinno zapewnić Emitentowi stabilizację przychodów i zysków.

1.2.13. Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Istnieje ryzyko, że w przyszłości Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków finansowych na niezakłócone prowadzenie działalności. W przypadku jego ziszczenia się istnieje ryzyko, że założenia Emitenta co do możliwości pozyskania dodatkowych środków będą błędne i Emitent nie będzie w stanie pozyskać takich dodatkowych środków. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Emitenta i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent realizuje strategię, znacząco dywersyfikując przychody pomiędzy poszczególnymi tytułami i platformami, co powoduje, że nie jest kluczowe, które z ponad czterdziestu tytułów Emitenta sprzedają się w danym miesiącu. Portfolio i tak generuje przewidywalne przychody.

1.2.14. Ryzyko utraty płynności finansowej

Jak każdy podmiot gospodarczy, Emitent jest narażony na ryzyko utraty płynności finansowej, czyli na sytuację w której nie będzie w stanie realizować swoich wymagalnych zobowiązań finansowych. Poza przyczynami związanymi z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych, ryzyko to może ziścić się w



sytuacji niezyskiwania przez dłuższy czas odpowiednich przychodów z działalności lub w przypadku niewywiązywania się z zobowiązań finansowych wobec Emitenta przez kluczowych kontrahentów Emitenta, w tym wypadku przez platformy dystrybucji gier. W ocenie Emitenta ryzyko to jest nieznaczne, w związku z faktem, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu kluczowi kontrahenci Emitenta to obecnie, oraz w przewidywalnej przyszłości, platformy dystrybucji gier, zarządzane przez globalne podmioty o bardzo stabilnej sytuacji finansowej. A portfolio gier jakim zarządza Emitent jest duże i przynosi stabilne przychody na przewidywalnym poziomie.

1.2.15. Ryzyko naruszenia praw autorskich

Tworzenie gier komputerowych i wideo wymaga pozyskiwania lub posiadania stosownych praw autorskich. Naruszenie tych praw, nawet niezamierzone, może spowodować ograniczenie lub nawet niemożliwość sprzedaży danej gry, na którą Emitent poniósł już nakłady finansowe, a także możliwość powstania wobec Emitenta roszczeń, w tym roszczeń odszkodowawczych, z tytułu naruszenia praw autorskich. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent stosuje w zawieranych przez siebie umowach zapisy zapewniające przejście na Emitenta praw autorskich w możliwie najszerszym zakresie, a także wykorzystuje w swojej działalności oprogramowanie do komercyjnego korzystania z którego nabył właściwe prawa.

1.2.16. Ryzyko nielegalnej dystrybucji gier

Dystrybucja gier komputerowych i wideo odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co w przypadku gier w wersji PC zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem gier bez zgody lub wiedzy ich producenta lub wydawcy. Pozyskiwanie przez graczy gier Emitenta w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży oraz tym samym wyniki finansowe Emitenta. Ryzyko to jest jednak ograniczane dzięki zabezpieczeniom stosowanym przez operatorów platform dystrybucji gier i producentów konsol dedykowanych do grania. Dodatkowo ryzyko to praktycznie nie występuje w odniesieniu do rynku konsolowego.

1.2.17. Ryzyko związane z awariami sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier komputerowych i wideo wymaga prawidłowo działającego sprzętu elektronicznego. Istnieje ryzyko, że w przypadku poważnej awarii sprzętu, wykorzystywanego przez Emitenta, dojdzie do utraty lub wycieku danych, co może doprowadzić do przedłużenia prac nad poszczególnymi projektami lub nawet do zaprzestania prowadzenia niektórych projektów, co zawsze oznacza straty finansowe dla Emitenta. Może to również skutkować niemożliwością wywiązania się z zobowiązań



wobec kontrahentów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent korzysta z właściwie serwisowanego sprzętu elektronicznego renomowanych producentów, a przede wszystkim chroni i na bieżąco tworzy kopie zapasowe danych zapisywanych na tym sprzęcie.

1.2.18. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Emitenta duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji i szybkiego dostosowywania się do nowowprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Emitenta do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje rynek, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zachodzące zmiany.

1.2.19. Ryzyko błędów ludzkich

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Emitenta jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po stronie współpracowników lub partnerów Emitenta. W procesie produkcji gier błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu (np. dopiero po wydaniu gry). Błędy te mogą doprowadzić do przedłużenia prac nad danym projektem lub nawet do zaprzestania prowadzenia projektu, co zawsze oznacza straty finansowe dla Emitenta. Niektóre z tych błędów mogą również skutkować obniżeniem jakości i wpływać na sprzedaż gry. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent kontroluje na bieżąco jakość produkowanych gier oraz przeprowadza testy gier przed ich wprowadzeniem do sprzedaży.

IX. Oświadczenia Zarządu

1. Oświadczenie dotyczące rzetelności sprawozdań finansowych

Niniejszym oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wyniki finansowe, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Grzegorz Konrad
Prezes Zarządu



2. Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania rocznego

Niniejszym oświadczam, że wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi procedury wyboru firmy audytorskiej, wraz ze wskazaniem, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz standardami wykonywania zawodu i etyki zawodowej.

Grzegorz Konrad
Prezes Zarządu

3. Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania dobrych praktyk spółek notowanych na rynku Newconnect.

Zgodnie z raportem bieżącym EBI nr 4/2024 z dnia 15.04.2024 r. Emitent przestrzega zasady ładu korporacyjnego, zawarte w załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024” w zakresie wskazanym w poniższej tabeli:

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	Na stronie www Spółki znajdują się informacje o prowadzonej działalności. Spółka nie posiada spółek zależnych. Emitent wchodzi w skład grupy kapitałowej No Gravity Games S.A.
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Przy czym z uwagi na rozmiar Spółki nie są stosowane zasady ESG
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	



1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Przy czym aktualnie Spółka nie zamierza sporządzać prognoz finansowych. W przypadku gdy Spółka je sporządzi zostaną opublikowane przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami i zamieszczone na stronie www Emitenta.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	Odpowiedzi będą udzielane przez Spółkę zgodnie z obowiązującym prawem, przy zachowaniu ochrony danych osobowych, tajemnicy handlowej przedsiębiorstwa czy sposobu informowania o tajemnicy poufnej.



1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Obecnie jedynie 1 członek RN spełnia kryterium niezależności. Decyzja o wyborze członków RN leży w całości w gestii akcjonariuszy. Spółka przywiązuje wagę do tego, by członkowie jej rady nadzorczej kierowali się niezależnością własnych opinii oraz działali w interesie spółki.



<p>4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.</p>	<p>TAK</p>	<p>Pełnienie funkcji w zarządzie Spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Ze względu na wielkość Spółki nie są na chwilę obecną wprowadzone regulacje zapewniające mechanizmy zapobiegające konfliktom interesów.</p>
<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	<p>TAK</p>	<p>Stosowane rozwiązania kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uwzględniają wielkość Spółki. Czynności z tego zakresu wykonywane są przez osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki, wspierające się zewnętrznymi doradcami i audytorami zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.</p>
<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>TAK</p>	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	<p>TAK</p>	



8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	



<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	TAK	
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	TAK	Odpowiedzi udzielane przez Spółkę będą zgodne z obowiązującym prawem, przy zachowaniu ochrony danych osobowych, tajemnicy handlowej przedsiębiorstwa czy sposobu informowania o tajemnicy poufnej.
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	



X. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki

W dniu 7 marca 2024r roku Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2023 i 2024 z **Advantim spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit spółka komandytowa** z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4048.