

STANOWISKO ZARZĄDU

THE FARM 51 GROUP S.A. W RESTRUKTURYZACJI

wraz z opinią Rady Nadzorczej odnoszące się do odmowy wyrażenia opinii przez firmę audytorską o rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2025, zgodnie z § 5 ust. 6.1 pkt 8 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect

I. Stanowisko Zarządu

Zarząd The Farm 51 Group S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Gliwicach („Spółka”, „Emitent”), działając w związku z odmową wyrażenia opinii przez firmę audytorską Moore Polska Audyt sp. z o.o. o rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., przedstawia niniejsze stanowisko.

Zgodnie ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 1 czerwca 2026 r. firma audytorska nie wyraziła opinii o rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki. Podstawą odmowy było stanowisko biegłego rewidenta, zgodnie z którym - wobec znaczenia sprawy dotyczącej kontynuacji działalności - nie uzyskał on, w jego opinii, wystarczających i odpowiednich dowodów badania pozwalających na sformułowanie opinii z badania. Biegły rewident wskazał w szczególności na znaczącą niepewność dotyczącą zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Zarząd przyjmuje do wiadomości treść sprawozdania biegłego rewidenta oraz przedstawione przez firmę audytorską uzasadnienie odmowy wyrażenia opinii. Zarząd wskazuje jednocześnie, że roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności, przy równoczesnym ujawnieniu w informacji dodatkowej istotnych niepewności dotyczących tej kontynuacji.

Zarząd nie kwestionuje, że sytuacja Spółki na dzień sporządzenia raportu rocznego jest obciążona istotnym ryzykiem. Ryzyka te dotyczą w szczególności sytuacji płynnościowej, poziomu i wymagalności zobowiązań, prowadzonego postępowania o zatwierdzenie układu, sporów prawnych dotyczących kluczowych aktywów, konieczności pozyskania finansowania oraz możliwości dalszej komercjalizacji projektów własnych.

1. Wpływ odmowy wyrażenia opinii na roczne sprawozdanie finansowe, wyniki finansowe oraz inne dane finansowe

W ocenie Zarządu odmowa wyrażenia opinii przez firmę audytorską nie stanowi sama w sobie korekty rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r. oraz nie powoduje automatycznej zmiany wartości aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów, wyniku finansowego ani przepływów pieniężnych wykazanych w tym sprawozdaniu.

Firma audytorska nie wskazała w sprawozdaniu z badania konkretnej, kwotowo określonej korekty, która powinna zostać ujęta w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 r. Odmowa wyrażenia opinii wynika z oceny biegłego rewidenta dotyczącej znaczenia niepewności związanej z kontynuacją działalności oraz braku wystarczających i odpowiednich dowodów badania pozwalających biegłemu rewidentowi na sformułowanie opinii o sprawozdaniu finansowym.

Odmowa wyrażenia opinii ma jednak istotne znaczenie informacyjne dla użytkowników sprawozdania finansowego. Oznacza ona, że biegły rewident nie wyraził opinii o tym, czy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 r. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki. W konsekwencji dane finansowe Spółki powinny być analizowane z uwzględnieniem istotnej niepewności dotyczącej kontynuacji działalności oraz ryzyk opisanych w sprawozdaniu finansowym, sprawozdaniu z działalności i sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Zarząd wskazuje, że odmowa wyrażenia opinii nie zmienia wysokości wyniku finansowego netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za 2025 r. oraz nie oznacza automatycznego stwierdzenia istnienia konkretnych, zidentyfikowanych i możliwych do kwotowego określenia nieprawidłowości w tym sprawozdaniu. Odmowa wyrażenia opinii oznacza natomiast, że z perspektywy biegłego rewidenta poziom niepewności oraz brak dowodów pozwalających na potwierdzenie zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności uniemożliwiły wydanie opinii z badania.

Najistotniejsze obszary niepewności

- sytuacji płynnościowej Spółki oraz wymagalności istotnej części zobowiązań;
- prowadzonego postępowania o zatwierdzenie układu oraz niepewności co do jego wyniku, w tym wyniku głosowania wierzycieli i zatwierdzenia układu przez sąd;
- złożonego przez Spółkę, z ostrożności procesowej, wniosku o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania;
- sporów prawnych z Fingames Lending sp. z o.o. oraz Fingames Fund I sp. z o.o., w szczególności dotyczących umów pożyczek, umowy o zachowanie status quo oraz zabezpieczeń na autorskich prawach majątkowych do gier Chernobylite oraz Chernobylite 2;
- wartości, statusu prawnego kluczowych aktywów własności intelektualnej Spółki;
- niższych od pierwotnie zakładanych efektów komercjalizacji gry Chernobylite 2: Exclusion Zone w formule Early Access;
- ograniczenia bieżących możliwości finansowania dalszych prac nad projektami własnymi, w tym Chernobylite 2: Exclusion Zone oraz Wardevil;
- konieczności pozyskania finansowania zewnętrznego lub zawarcia porozumień z wierzycielami i inwestorami;
- konkurencyjnego i wymagającego otoczenia rynkowego w branży gier komputerowych.

2. Stanowisko Zarządu w zakresie przyjęcia założenia kontynuacji działalności

Zarząd, sporządzając roczne sprawozdanie finansowe za 2025 r., dokonał oceny dostępnych informacji dotyczących zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Ocena ta obejmowała w szczególności sytuację płynnościową, strukturę zobowiązań, stan projektów, wartość kluczowych aktywów, prowadzone spory prawne, możliwość realizacji planu restrukturyzacyjnego, rozmowy z wierzycielami i inwestorami oraz potencjalne źródła przychodów kontraktowych, partnerskich i licencyjnych.

Zarząd uznał, że pomimo występowania istotnej niepewności istnieją podstawy do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności. Założenie to opiera się na podjętych i planowanych działaniach restrukturyzacyjnych, w szczególności na prowadzeniu postępowania o zatwierdzenie układu, działaniach zmierzających do uporządkowania relacji z wierzycielami, ograniczeniu kosztów działalności, zmianie modelu operacyjnego Spółki, ochronie kluczowych aktywów oraz poszukiwaniu finansowania i projektów generujących bardziej przewidywalne przepływy pieniężne.

Zarząd wskazuje jednocześnie, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności nie oznacza braku ryzyk. Możliwość dalszego funkcjonowania Spółki pozostaje uzależniona w szczególności od przebiegu postępowania restrukturyzacyjnego, zawarcia i zatwierdzenia układu, pozyskania finansowania, realizacji projektów kontraktowych, wyniku sporów prawnych oraz utrzymania możliwości komercjalizacji kluczowych aktywów Spółki.

3. Działania podjęte przez Spółkę

W związku z sytuacją finansową, płynnościową i prawną Spółki Zarząd podjął szereg działań naprawczych i restrukturyzacyjnych, w tym w szczególności:

- zawarcie umowy z nadzorcą układu i rozpoczęcie postępowania o zatwierdzenie układu;
- sporządzenie planu restrukturyzacyjnego Spółki w ramach prowadzonego postępowania restrukturyzacyjnego;
- podjęcie działań zmierzających do zawarcia układu z wierzycielami i uporządkowania struktury zadłużenia;
- złożenie, z ostrożności procesowej, wniosku o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania, przy utrzymaniu priorytetu dla postępowania restrukturyzacyjnego;
- ograniczenie kosztów działalności operacyjnej oraz dostosowanie skali działalności do aktualnych możliwości finansowych;
- ograniczenie ryzyka związanego z finansowaniem dużych projektów własnych i skierowanie strategii operacyjnej w stronę projektów kontraktowych, partnerskich, licencyjnych oraz modelu work for hire;
- podjęcie działań prawnych zmierzających do ochrony kluczowych aktywów Spółki, w szczególności autorskich praw majątkowych do gier Chernobylite oraz Chernobylite 2;
- prowadzenie rozmów z wierzycielami, inwestorami i potencjalnymi partnerami transakcyjnymi;
- zawarcie lub rozwijanie projektów mogących wspierać bieżącą działalność operacyjną, w tym projektów finansowanych etapowo lub zewnętrznie;
- dokonanie przeglądu projektów własnych pod kątem ich dalszej opłacalności, możliwości finansowania i potencjału komercjalizacji.

4. Działania planowane przez Spółkę

W kolejnych okresach Zarząd planuje kontynuować działania zmierzające do ograniczenia ryzyk wskazanych przez firmę audytorską oraz do poprawy sytuacji płynnościowej i finansowej Spółki. Działania te obejmują w szczególności:

- kontynuowanie postępowania o zatwierdzenie układu, w tym doprowadzenie do głosowania wierzycieli nad układem oraz złożenia wniosku o zatwierdzenie układu do właściwego sądu;
- prowadzenie dalszych rozmów z wierzycielami w celu uzyskania możliwie szerokiego poparcia dla propozycji układowych;
- prowadzenie rozmów z inwestorami i potencjalnymi partnerami finansowymi w celu pozyskania finansowania umożliwiającego stabilizację działalności, obsługę zobowiązań oraz finansowanie wybranych projektów;
- poszukiwanie rozwiązań transakcyjnych dotyczących restrukturyzacji zadłużenia, w tym z udziałem inwestorów zewnętrznych;
- dalsze ograniczanie kosztów działalności i utrzymywanie modelu funkcjonowania dostosowanego do aktualnej sytuacji płynnościowej;
- koncentrację na projektach kontraktowych, partnerskich i licencyjnych, w których Spółka może wykorzystywać swoje kompetencje produkcyjne i technologiczne bez konieczności samodzielnego finansowania pełnego cyklu produkcyjnego;
- kontynuowanie działań prawnych zmierzających do ochrony praw Spółki do kluczowych aktywów oraz uporządkowania stanu prawnego zabezpieczeń i roszczeń;
- aktualizację analiz dotyczących wartości kluczowych aktywów, w tym aktywów własności intelektualnej oraz projektów deweloperskich, w miarę pozyskiwania nowych informacji, finansowania lub rozstrzygnięć prawnych;
- dalszą analizę statusu projektów Chernobylite 2: Exclusion Zone, Wardevil oraz innych projektów, w tym ocenę możliwości ich kontynuacji, komercjalizacji, przeskalowania, realizacji z partnerem albo czasowego wstrzymania;
- bieżące informowanie rynku o istotnych zdarzeniach zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz regulacjami rynku NewConnect.

Zarząd wskazuje, że możliwość skutecznej realizacji powyższych działań jest uzależniona od czynników, które częściowo pozostają poza bezpośrednią kontrolą Spółki, w tym decyzji wierzycieli, inwestorów, kontrahentów, sądów oraz sytuacji rynkowej. Z tego względu Zarząd będzie na bieżąco monitorował wpływ tych okoliczności na sprawozdawczość finansową Spółki, w tym na ocenę kontynuacji działalności i wycenę aktywów.

5. Podsumowanie stanowiska Zarządu

Zarząd przyjmuje do wiadomości odmowę wyrażenia opinii przez firmę audytorską oraz wskazane przez nią podstawy. Zarząd podkreśla, że odmowa wyrażenia opinii nie powoduje automatycznej zmiany danych finansowych wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2025 r., jednak stanowi istotną informację dla akcjonariuszy, wierzycieli i innych interesariuszy, wskazującą na wysoki poziom niepewności dotyczącej dalszego funkcjonowania Spółki.

Zarząd pozostaje przy stanowisku, że przyjęcie założenia kontynuacji działalności było zasadne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, przy jednoczesnym ujawnieniu istotnych niepewności i ryzyk. Zarząd będzie kontynuował działania restrukturyzacyjne, finansowe, prawne i operacyjne zmierzające do ochrony interesów Spółki, jej akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników i kontrahentów.

II. Opinia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza The Farm 51 Group S.A. w restrukturyzacji, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r., wyjaśnieniami firmy audytorskiej oraz stanowiskiem Zarządu, przedstawia niniejszą opinię.

Rada Nadzorcza przyjmuje do wiadomości odmowę wyrażenia opinii przez firmę audytorską Moore Polska Audyt sp. z o.o. oraz wskazane przez biegłego rewidenta podstawy tej odmowy. Rada Nadzorcza zwraca uwagę, że odmowa wyrażenia opinii została uzasadniona przede wszystkim znaczącą niepewnością dotyczącą zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz oceną biegłego rewidenta, że nie uzyskał on wystarczających i odpowiednich dowodów badania pozwalających potwierdzić zasadność przyjęcia założenia kontynuacji działalności.

Rada Nadzorcza podziela ocenę Zarządu, że odmowa wyrażenia opinii nie stanowi sama w sobie korekty rocznego sprawozdania finansowego Spółki za 2025 r. i nie powoduje automatycznej zmiany wykazanych w nim wartości aktywów, zobowiązań, kapitałów własnych, przychodów, kosztów, wyniku finansowego ani przepływów pieniężnych. Jednocześnie Rada Nadzorcza wskazuje, że odmowa wyrażenia opinii ma istotne znaczenie dla oceny ryzyka związanego ze Spółką i powinna być analizowana łącznie z ujawnieniami dotyczącymi kontynuacji działalności, postępowania restrukturyzacyjnego, sporów prawnych, wyceny aktywów oraz sytuacji płynnościowej Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje przedstawione przez Zarząd stanowisko w zakresie wpływu odmowy wyrażenia opinii na roczne sprawozdanie finansowe oraz opis działań podjętych i planowanych przez Spółkę w związku z zaistniałą sytuacją.

Rada Nadzorcza wskazuje, że w jej ocenie kluczowe znaczenie dla dalszej sytuacji Spółki będą miały w szczególności:

- przebieg postępowania o zatwierdzenie układu oraz wynik głosowania wierzycieli;
- możliwość prawomocnego zatwierdzenia układu przez sąd;
- pozyskanie finansowania zewnętrznego lub zawarcie innych porozumień transakcyjnych umożliwiających stabilizację płynnościową Spółki;
- rozstrzygnięcie albo uporządkowanie sporów dotyczących kluczowych aktywów Spółki;
- utrzymanie zdolności operacyjnej w zakresie niezbędnym do realizacji projektów kontraktowych i ochrony aktywów;

- dalsza weryfikacja wartości aktywów, w szczególności projektów własnych oraz praw własności intelektualnej.

Rada Nadzorcza będzie kontynuowała nadzór nad działaniami Zarządu w zakresie restrukturyzacji, pozyskiwania finansowania, ochrony aktywów, prowadzenia sporów prawnych, realizacji obowiązków informacyjnych oraz bieżącej oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności.

Rada Nadzorcza wskazuje, że sytuacja Spółki pozostaje obciążona istotną niepewnością, jednak działania podjęte i planowane przez Zarząd stanowią adekwatną reakcję na zidentyfikowane ryzyka i są ukierunkowane na ochronę interesu Spółki, akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników i pozostałych interesariuszy.

Zarząd The Farm 51 Group S.A. w restrukturyzacji

.....

(podpisy)

Rada Nadzorcza The Farm 51 Group S.A. w restrukturyzacji

.....

(podpisy)