



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
FAT DOG GAMES S.A.  
ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2018 R.  
DO 31 GRUDNIA 2018 R.

31 /05 / 2019

1.	Informacje ogólne o Spółce .....	3
1.1.	Informacje podstawowe .....	3
1.2.	Przedmiot działalności .....	4
1.3.	Kapitał zakładowy .....	4
1.4.	Informacje na temat akcjonariuszy Spółki.....	5
2.	Informacje o stanie finansowym Spółki .....	6
3.	Informacje o sytuacji majątkowej Spółki .....	6
3.1.	Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.....	6
3.2.	Informacje o działalności Spółki w okresie Objętym niniejszym sprawozdaniem.....	6
3.3.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym.....	9
4.	Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce .....	11
5.	Informacje o działalności Spółki.....	11
5.1.	Wybrane dane finansowe .....	11
6.	Komentarz do wyników spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r. ....	13
7.	Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki.....	13
8.	osiągnięcia emitenta w dziedzinie badań i rozwoju .....	14
9.	Przewidywana sytuacja finansowa .....	14
10.	Informacja o instrumentach finansowych .....	14
11.	Czynniki ryzyka i zagrożenia .....	14
12.	Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	16
12.1.	Zarząd .....	16
12.2.	Rada Nadzorcza .....	16
13.	Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki.....	17

## 1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

## 1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	FAT DOG GAMES Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	Ul. Słomińskiego 17/14 00-195 Warszawa
Adres biura:	Ul. Słomińskiego 17/14 00-195 Warszawa
Numer KRS:	0000297935
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	141248 883
NIP:	113-270-22-54
Telefon:	+48 606 720 929
Poczta e-mail:	<a href="mailto:contact@fatdoggames.com">contact@fatdoggames.com</a>
Strona www:	<a href="http://www.fatdoggames.com">www.fatdoggames.com</a>
Liczba akcji	Na dzień bilansowy, tj 31.12.2018 w obrocie było 119 509 564 akcji Emitenta: <ul style="list-style-type: none"> <li>› 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> <li>› 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> <li>› 247.879 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> <li>› 1.212.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> <li>› 17.049.564 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> <li>› 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,</li> <li>› 30.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda</li> </ul>

## 1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka powstała w 2008 r. pod nazwą Site S.A. Od 2010 r. jest notowana na alternatywnym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie - NewConnect. W III kw. 2017 r. ZWZ Spółki zdecydowało o rozszerzeniu przedmiotu działalności oraz o zmianie nazwy na Fat Dog Games S.A.

Obecna działalność Emitenta koncentruje się na wydawaniu i portowaniu gier tj. przygotowaniu wersji gier komputerowych, opracowywanych na odmienną tzw. platformę sprzętową (tj. Sony PlayStation, Nintendo Switch, Xbox, wersje mobilne dla systemu operacyjnego Android czy iOS) poprzez dostosowanie jej specyfikacji technicznej do wymagań platformy innej niż ta, na którą gra była pierwotnie tworzona.

Aktywność Emitenta jest skierowana ku wyszukiwaniu wartościowych projektów gier komputerowych w ostatniej fazie realizacji, wspieraniu deweloperów w ich produkcji (w tym finansowaniu), a następnie wydawaniu gier (oraz na ich aktywnej promocji i marketingu) na platformach cyfrowych oraz sprzedaży detalicznej na rynkach międzynarodowych. Z pomocy Spółki skorzystać mogą zarówno grupy amatorskie, jak i profesjonalne studia. Spółka jest zainteresowana nawiązaniem współpracy z podmiotami z branży twórców gier jak również innymi studiami oraz instytucjami otoczenia biznesu (w Polsce i za granicą), chcąc budować dla siebie i spółek zależnych możliwości tańszego i lepszego tworzenia nowych produktów, innowacyjnych rozwiązań oraz skuteczniejszej promocji marki, produktów oraz tzw. brand'u Emitenta jako studia za granicą.

## 1.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zarejestrowano 119 509 564 akcji Emitenta.

- › 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 247.879 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.212.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 17.049.564 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł,
- › 30.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł.

7 stycznia 2019 r. doszło do rejestracji 16.471.817 akcji serii I, natomiast 22 marca 2019 r. zarejestrowano 2.500.000 (seria G) – objętych w ramach kapitału warunkowego tj. za warranty subskrypcyjne.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarejestrowano 138.481.381 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- › 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 247.879 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.212.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 17.049.564 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 2.500.000 akcji na okaziciela serii G - objętych w ramach kapitału warunkowego tj. za warranty subskrypcyjne - o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 30.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- › 16.471.817 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

#### 1.4. INFORMACJE NA TEMAT AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2018 r. lista akcjonariuszy, posiadających nie mniej niż 5% kapitału zakładowego Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% akcji	% głosów
<b>Erne Ventures</b>	19 859 033	19 859 033	16,62	16,62
<b>Aleksander Sierzęga</b>	16 250 000	16 250 000	13,60	13,60
<b>Tomasz Swadkowski</b>	12 000 000	16 250 000	10,04	10,04
<b>Arionn FIZ</b>	7 685 953	7 685 953	6,43	6,43
<b>Dariusz Skrzypkowski</b>	6 500 000	6 500 000	5,44	5,44
<b>Pozostali</b>	57 214 578	57 214 578	47,87	47,87
<b>Razem</b>	<b>119 509 564</b>	<b>119 509 564</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania lista akcjonariuszy, posiadających nie mniej niż 5% kapitału zakładowego Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów na WZA	% akcji	% głosów
<b>Aleksander Sierzęga</b>	16 250 000	11,73	16 250 000	11,73
<b>Tomasz Swadkowski</b>	12 000 000	8,67	12 000 000	8,67
<b>Erne Ventures SA</b>	11 525 699	8,32	11 525 699	8,32
<b>Zdzisław Gdaniec</b>	9 580 676	6,92	9 580 676	6,92
<b>Arionn FIZ</b>	7 685 953	5,55	7 685 953	5,55
<b>Pozostali</b>	81 439 053	58,81	81 439 053	58,81
<b>Razem</b>	<b>138 481 381</b>	<b>138 481 381</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 2. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2018 nie uległy zmianie. Wyniki finansowe Spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2018 r.

## 3. INFORMACJE O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

### 3.1. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄŻANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH

W dniu 5 września 2018 r. Emitent powołał nową spółkę zajmującą się produkcją własnych tytułów gier - FAT DOG GAMES DEVELOPMENT sp. z o.o. (obecnie No Gravity Development Sp. z o.o.) w której objął 100% udziałów w kapitale zakładowym, który wynosił 100.000 zł i dzielił się na 2000 udziałów po 50 zł każdy, który został pokryty w pełnej wysokości wkładem pieniężnym. FDG Development została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS w dniu 6 września 2018 r. i nadano jej numer 0000747973.

W dniu 27 listopada 2018 r. Emitent zbył 400 udziałów o wartości nominalnej 20.000 zł nowemu inwestorowi – Aspesi Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr).

W dniu 31 grudnia 2018 r. Fat Dog Games S.A. posiadał 1.600 udziałów FDG Development o wartości nominalnej 80.000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent również 100% udziałów Fat Dog Games sp. z o.o. w Białymstoku.

### 3.2. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

#### **ZMIANY W ZARZĄDZIE SPÓŁKI**

Kluczowym wydarzeniem okresu objętego niniejszym sprawozdaniem było zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Fat Dog Games S.A. 7 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Aleksandra Sierżęgę, który od 21 sierpnia 2017 r. pełnił funkcję Członka Zarządu Emitent. Pan Aleksander Sierżęga zastąpił na stanowisku Prezesa Zarządu Pana Dariusza Skrzypkowskiego, który 31 października 2018 r. złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji.

#### **REORGANIZACJA FAT DOG GAMES**

29 listopada 2018 r. uzgodniono plan połączenia Emitenta z Fat Dog Games sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku. Połączenie nastąpi poprzez przeniesienie całego majątku Fat Dog Games sp. z o.o. na Fat Dog Games S.A (w trybie

przepisu art. 492 §1 pkt 1 k.s.h.). Decyzja o połączeniu obu podmiotów podjęło Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Emitenta w dniu 18 lutego 2019 r.

#### **WZMOCNIENIE KAPITAŁÓW WŁASNYCH**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Akcjonariusze Fat Dog Games S.A., w celu skutecznej realizacji strategii, zdecydowali o powiększeniu kapitałów własnych.

W styczniu 2019 r. w rejestrze przedsiębiorców KRS zostało wpisanych 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podwyższenia kapitału zakładowego o 3.000.000,00 zł w drodze emisji 30 mln akcji serii H w trybie oferty prywatnej. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 14 marca 2018 r. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z 8.950.956,40 zł do kwoty 11.950.956,40 zł.

17 maja 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAT DOG GAMES S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 3.000.000 zł, tj. z kwoty 11.950.956,40 zł do kwoty nie większej niż 14.950.956,40 zł.

W okresie od 18 maja do 16 listopada 2018 r. Emitent przeprowadził subskrypcję akcji serii I. 17 osób objęło 16.471.817 akcji zwykłych na okaziciela serii I po cenie emisyjnej wynoszącej 0,11 zł (poziom objęcia emisji wyniósł 54,906%). W wyniku emisji akcji serii I Spółka pozyskała 1,81 mln zł.

#### **CROWDFUNDING PRZYCHODOWY**

W II kwartale 2018 r. Spółka z sukcesem przeprowadziła kampanię crowdfundingu przychodowego na portalu Crowd Dragons, przekraczając próg zbiórki w kwocie 600.000 zł. Za wpłacone środki inwestorzy otrzymają 10% przychodów netto Fat Dog Games ze sprzedaży gier: „Lovecraft Tales”, „Sand is the Soul”, „Exorder, Warlocks 2: God Slayers”, „Exterm” oraz „Ignis”. Środki pozyskane w ramach kampanii zostaną przeznaczone na przeprowadzenie procesu portowania ww. gier na konsole Nintendo Switch, Xbox One oraz Sony PlayStation 4.

#### **ROZPOCZĘCIE SPRZEDAŻY W REGIONIE AZJA-PACYFIK**

W III kw. 2018 r. Emitent rozpoczął dystrybucję swoich tytułów w regionie Azja-Pacyfik, będącym najszybciej rosnącą częścią rynku gier komputerowych oraz mobilnych, podpisując umowę z Beijing CE-Asia Co., Ltd. na dystrybucję 7 gier (m.in. „Inner Voices”, „The Chronicles of Nyanya”, „Exorder”, „Dream Alone”, „Apparition” i „Dead Climb”) poprzez jedną z największych platform dystrybucyjnych w Chinach - Sonkwo. W przyszłości współpraca będzie rozwijana o kolejne tytuły oraz platformy.

We wrześniu 2018 r. Emitent podjął decyzję o rozwiązaniu kontraktu z Interwise Multimedia Corp. dotyczącym dystrybucji gier na terytorium Chin, Tajwanu oraz Hongkongu i Makau. Decyzja o obustronnym rozwiązaniu umowy była podyktowana brakiem prac nad projektami Fat Dog Games S.A. ze strony Interwise, co w sposób znaczący uniemożliwiało dalszy rozwój marek Spółki na tym rynku oraz ograniczało zainteresowani produktami Spółki nowych potencjalnych partnerów z Chin.

Jednocześnie Zarząd Emitenta dąży do podpisania umów z innymi partnerami na rynku chińskim i aktywnie poszukuje wsparcia na tym rynku. W ocenie Zarządu Fat Dog Games rynek chiński, jego skala oraz potencjał, mogą mieć kluczowe znaczenie dla wielkości przyszłych przychodów Emitenta. W październiku 2018 r. na rynku japońskim zadebiutował tytuł „Dream Alone”. Za dystrybucję tytułu odpowiada japoński wydawca Worker Bee. Worker Bee jest strategicznym partnerem Spółki przy dystrybucji gier na rynku japońskim. Poza „Dream Alone” zaplanowano premiery: „Cow Catcher Simulator”, „Warlocks 2: God Slayers” oraz „Apparition”. Obecnie trwają prace nad przekazaniem do dystrybucji na tym rynku większej liczby tytułów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu Spółka kontynuowała działania mające na celu stworzenie atrakcyjnego portfela gier komputerowych, dla których Emitent miałby być koproducentem oraz wydawcą.

#### **OPTIMALIZACJA STRATEGII I AUDYT PORTFOLIO**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent rozpoczął aktualizację strategii. Efektem, czego była decyzja o reorganizacji grupy (połączenie Fat Dog Games SA i Fat Dog Games sp. z o.o.), a także rozwoju spółki produkcyjnej, której głównym zadaniem jest rozwój mniejszych projektów wspieranych przez Emitenta.

W IV kw. 2018 r. Zarząd Emitenta rozpoczął przegląd portfolio wydawniczego. Efektem poczynionych analiz była decyzja o sprzedaży tytułu „Ignis: Duels of Wizard”, którego rozwój, w ocenie zarządu wymagał zbyt dużych nakładów względem potencjału. Spółka na dzień sporządzenia sprawozdania kontynuuje ewaluację portfolio wydawniczego.

Spółka zrezygnowana również z dalszej pracy nad „Warbuilder”, której licencja została wypowiedziana przez dewelopera. Spółka zrezygnowała z utrzymania gry w portfolio, ponieważ oceniono grę jako wymagającą dalszych nakładów i mającą znacząco mniejsze szanse na sukces w obecnej sytuacji rynkowej.

Obecnie, tj. na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka posiada w swoim portfolio wydawniczym 12 tytułów:

- › 9 gier na PC,
- › 2 gry na platformę Switch,
- › 1 gra na platformę mobilną.



**NO GRAVITY DEVELOPMENT**

Zarząd Fat Dog Games S.A. zdecydował o utworzeniu własnego studia tworzącego i portującego gry - Fat Dog Games Development sp. z o.o. (obecnie No Gravity Development). Decyzja była podyktowana licznymi propozycjami, otrzymanymi przez Emitenta, przejścia tytułów mających dobrą historycznie sprzedaż na rynku PC i mobile, wymagających portowania, tak by mogły być sprzedawane na nowych platformach.

**OPTIMALIZACJA DZIAŁAŃ MARKETINGOWYCH**

Realizacja strategii Spółki zakłada intensyfikację działań marketingowych oraz promocji gier z portfela poprzez wykorzystywanie efektu skali oraz budowanie własnych kanałów promocyjnych. Efektem tych działań był awans tytułu „Warlocks II: God Slayers” do grona „most wishlisted games” na platformie Steam. Spółka wznowiła działania marketingowe w mediach społecznościowych, realizując opracowaną strategię wsparcia kolejnych tytułów.

**3.3. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM****POŁĄCZENIE SPÓŁEK**

21 lutego 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało o połączeniu Fat Dog Games S.A. ze spółką zależną Emitenta, to jest Fat Dog Games sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku Fat Dog Games sp. z o.o. na Emitenta.

Akcjonariusze, podczas Walnego Zgromadzenia, podjęli również decyzję dotyczącą zmiany firmy Emitenta na: „No Gravity Games S.A.”, a także zmianę statutu Spółki polegającą na pozbawieniu uprzywilejowania osobistego akcjonariuszy (Erne Ventures S.A. i IQ Venture Capital S. á r. l.) tj. prawa do powoływania i odwoływania łącznie trzech członków Rady Nadzorczej Spółki, co oznacza, że po wpisaniu przedmiotowej zmiany do rejestru do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej uprawnione będzie wyłącznie Walne Zgromadzenie (z zastrzeżeniem możliwości kooptacji).

7 stycznia 2019 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji w trybie subskrypcji prywatnej 16.471.817 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 zł. Kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 11.950.956,40 zł do kwoty 13.598.138,10 zł.

**SUKCES KAMPANII CROWDFUNDINGU UDZIAŁOWEGO**

W ramach kampanii crowdfundingu udziałowego spółki zależnej No Gravity Development prowadzonej na portalu FindFunds.pl zebrano 131.400 zł. Tym samym przekroczony został minimalny (zakładany) poziom zbiórki, tj. 99.000 zł.

No Gravity Development jest producentem gier komputerowych. Spółka zajmuje się także tworzeniem wersji istniejących już gier na konsole. W chwili obecnej No Gravity Development pracuje kilkoma starannie wyselekcjonowanymi projektami gier. Są to tytuły o dużym potencjale sprzedażowym, wzbudzające obecnie duże zainteresowanie społeczności graczy. Uzyskane środki zostaną przeznaczone na dokończenie produkcji gier i przygotowanie ich wersji na konsole - łącznie 22 wersje gier. Emitent planuje wprowadzenie No Gravity Development do obrotu na rynku NewConnect.

**INNE DZIAŁANIA EMITENTA PO OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM**

- › Obradujące 21 lutego 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwaliło:
  - Połączenie Fat Dog Games S.A. ze spółką zależną, to jest Fat Dog Games sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku na Emitenta, bez podwyższenia kapitału zakładowego FDG S.A.;
  - Zmianę statutu Emitenta skutkującą zmianą nazwy na "No Gravity Games S.A."
  - Zmiana statutu Emitenta polegającą na pozbawieniu dwóch uprzywilejowanych akcjonariuszy (tj. Erne Ventures S.A. i IQ Venture Capital S. á r. l.) prawa powoływania i odwoływania łącznie trzech członków Rady Nadzorczej Emitenta, co oznacza, że po wpisaniu przedmiotowej zmiany do rejestru do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej uprawnione będzie wyłącznie Walne Zgromadzenie (z zastrzeżeniem możliwości kooptacji).
- › 15 marca 2019 roku spółka zależna Emitenta Fat Dog Games Development Sp. z o.o. zawarła umowę z Qubic Games S.A., na podstawie której doszło do uregulowania zasad współpracy. Umowa przewiduje:
  - nabycie przez Qubic Games nie więcej niż 172 udziałów FDG Development, o wartości nominalnej 50 zł każdy, o wartości nominalnej nie większej 8.600 zł, za łączną cenę wynoszącą 200.000 zł.
  - zawarcie przez FDG Development z Qubic Games umów wydawniczych, obejmujących udzielenie Qubic Games przez FDG Development licencji do gier znajdujących się w portfolio FDG Development
- › 29 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Fat Dog Games podjęła uchwałę w sprawie odwołania Radomira Woźniaka z funkcji członka Zarządu;

- › 22 marca 2019 r. uprawniony posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A złożył oświadczenie o objęciu 500.000 akcji na okaziciela serii G Emitenta; jednocześnie na rachunek bankowy Emitenta wpłynęły środki należne z tytułu objęcia tychże akcji w łącznej wysokości 55.000 zł;
- › 29 marca 2019 r. uprawniony posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A złożył oświadczenie o objęciu 2.000.000 akcji na okaziciela serii G Emitenta; jednocześnie na rachunek bankowy Emitenta wpłynęły środki należne z tytułu objęcia tychże akcji w łącznej wysokości 220.000 zł;
- › Emitent rozpoczął współpracę z firmą Poppy Works w zakresie wsparcia wydawniczego gier (*release management* oraz *product submission*) na konsole Sony, a w szczególności PlayStation 4. Poppy Works posiada doświadczenie wewnątrz infrastruktury Sony, a także niezbędną wiedzę i bazę kontaktów biznesowych, co powinno pozwolić Emitentowi na płynne rozpoczęcie procesu wydawania gier przeznaczonych na konsole Sony.
- › Umowa wydawnicza z GOG sp. z o. o., należąca do grupy kapitałowej CD Project. Przedmiotem umowy jest wydanie gier *Body of Evidence* i *Warlocks 2: God Slayers* na platformę cyfrową <https://www.gog.com/>.

#### 4. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH W SPÓŁCE

Według stanu na dzień 31.12.2018 r. Emitent zatrudniał 8 osób i współpracował na kontraktach z 2 osobami.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Członkowie Zarządu w roku 2018 pobrali wynagrodzenia w łącznej kwocie 221 661,00 zł (brutto), to jest 182 300,00 zł (netto).

#### 5. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### 5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w złotych		w EUR	
	Za okres 01.01.2018-31.12.2018	Za okres 01.01.2017-31.12.2017	Za okres 01.01.2018-31.12.2018	Za okres 01.01.2017-31.12.2017
Przychody netto ze sprzedaży	491.100,47	516.174,58	115.238,52	121.604,49
Amortyzacja	49.922,40	176.905,11	11.714,47	41.676,71
Zysk (strata) brutto	-13.006.773,06	-758.246,64	-3.052.086,79	-178.713,29
Zysk (strata) netto	-13.006.773,06	-719.438,64	-3.052.086,79	-169.491,05

Liczba akcji (w szt.)	119.509.564	24.509.564	119.509.564	24.509.564
Średnioważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	119.509.564	24.509.564	119.509.564	24.509.564
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa trwałe	3.552.235,26	13.252.615,11	826.101,22	3.177.399,39
Aktywa obrotowe	1.031.036,52	2.166.476,31	239.775,93	519.426,58
Aktywa razem	4.583.271,78	15.419.091,42	1.065.877,16	3.696.825,97
Kapitał własny, w tym:	3.266.628,35	14.942.471,20	759.681,01	3.582.553,21
Kapitał zakładowy	11.950.956,40	2.450.956,40	2.779.292,19	587.632,50
Należności razem, w tym:	556.745,10	339.371,18	129.475,60	81.366,41
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	556.745,10	339.371,18	129.475,60	81.366,41
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	1.316.643,43	476.620,22	306.196,15	114.272,75
Zobowiązania długoterminowe:	0,00	0,00	45.348,84	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1.276.643,43	320.717,91	296.893,82	76.894,17
Pasywa razem	4.583.271,78	15.419.091,42	1.065.877,16	3.696.825,97
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,04	0,61	0,01	0,15
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-616.987,32	-447.636,97	-144.778,33	-105.457,86
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2.080.986,12	-2.721.180,38	-488.310,99	-641.077,20
Przeptywy pieniężne netto, z działalności finansowej	2.541.400,10	3.154.773,43	596.348,81	743.226,48
Przeptywy pieniężne netto, razem	-156.573,34	-14.043,92	-36.740,51	-3.308,58

Zastosowane kursy	2018	2017
Kurs EURO do pozycji bilansowych	4,3000	4,1709
Kurs EURO do pozycji wyników i Cash flow	4,2616	4,2447

## 6. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2018 DO 31 GRUDNIA 2018 R.

W okresie od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r. Fat Dog Games S.A. wypracowała 491,1 tys. zł przychodów ze sprzedaży, odnotowując 13,0 mln zł straty na działalności operacyjnej i 13,0 mln zł straty netto. O ujemnym wyniku netto przesądził odpis aktualizacyjny wartości posiadanych przez Emitenta udziałów w Fat Dog Games sp. z o.o. o kwotę 11.000.000 zł. Tym samym wartość udziałów posiadanych w Fat Dog Games sp. z o.o. wyceniono na kwotę 637.000 zł, co oznacza odpisanie 93,70 proc. wartości aktywów.

Powodem podjęcia decyzji o dokonaniu odpisu był fakt, że Fat Dog Games sp. z o.o. wykazuje ujemne kapitały własne (- 265 326,76 zł) i przed rejestracją połączenia Fat Dog Games sp. z o.o. z Emitentem możliwość odbudowy tych kapitałów jest wyłącznie teoretyczna.

Dokonanie odpisu aktualizacyjnego nie ma wpływu na sytuację finansową Emitenta, w tym na jego płynność finansową, a skutkuje jedynie zmianą zapisów w księgach rachunkowych Emitenta.

## 7. INFORMACJE NA TEMAT PRZEWIDYWANYCH KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI

W 2018 r. Emitent dokonał rewizji strategii przyjętej na lata 2017-20. Działania Spółki były ukierunkowane na reorganizację Grupy (połączenie Fat Dog Games SA i Fat Dog Games sp. z o.o.), a także rozwoju spółki produkcyjnej dla mniejszych produkcji wspieranych przez Emitenta. W IV kw. 2018 r. Zarząd Emitenta prowadził przegląd portfolio wydawniczego.

Kluczowym czynnikiem branym pod uwagę przy aktualizacji portfolio tytułów jest potencjał gry na konsolach Switch, Xbox i PS4. Wydawnictwo nie planuje w roku 2019 podpisywać umów wydawniczych na tytuły na platformy mobilne lub których portowanie jest nieopłacalne bądź znacząco utrudnione.

Działania Emitenta koncentrują się również na dalszym rozwijaniu produktów już ukończonych i wydanych na platformy: Smart TV, Android TV, konsole oraz VR. Spółka podpisała umowy partnerskie z Microsoft, Nintendo oraz Sony, czyli właścicielami największych platform do gier i w kolejnych kwartałach planuje dystrybucję tytułów na Switch, Xbox One oraz platformę PlayStation 4. Plan rozwoju Spółki zakłada nieustanne podnoszenie jakości oferowanych produktów oraz aktywnego poszukiwania atrakcyjnych biznesowo nisz. W ocenie Zarządu Spółki umacnianie pozycji konkurencyjnej Spółki i dążenie do dywersyfikacji źródeł przychodów są optymalnym sposobem na ograniczanie ryzyk związanych z konkurencją.

## 8. OSIĄGNIĘCIA EMITENTA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 r. Emitent nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

## 9. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Spółka nie zamierza publikować prognoz na 2019 rok.

## 10. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi oraz przyjęte przez Spółkę cele i model zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

## 11. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Działalność prowadzona przez FAT DOG GAMES S.A. narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Głównymi ryzykami na jakie może być narażona Spółka są:

### **RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNA SPECYFIKĄ RYNKU GIER CYFROWYCH**

Rynek gier cyfrowych podlega ciągłym zmianom w kontekście najbardziej opłacalnych platform dystrybucji, szybko rozwijającym się nowym regionalnym rynkom zbytu, jak i w kontekście upodobań graczy do określonych typów gier. Spółka podlega tym ryzykom pod kątem poszczególnych premier gier.

### **Ryzyko związane z pracą z podmiotami trzecimi**

Spółka tworzy produkcję we współpracy z twórcami gier, będącymi podmiotami trzecimi, na podstawie umów wydawniczo-finansujących. W związku z tym spółka narażona jest na ryzyko związane z poziomem współpracy, niewystarczającą jakością produktów lub konfliktami prawnymi z twórcami gier.

### **RYZYKO ZWIĄZANE Z NOWYMI PLATFORMAMI DYSTRYBUCJI GIER**

Spółka w związku z dynamicznym rynkiem oraz nowymi kanałami dystrybucji musi ciągle pracować nad zwiększeniem penetracji rynku w tym zakresie. Na rynku zdarzają się w sytuacje w których zmienia się całkowicie kluczowa platforma dystrybucyjna (jak np w bieżącym r. Nintendo Switch), co wymaga stworzenia wersji gier na taką platformę. Spółka ponosi w tym kontekście ryzyko większych nakładów finansowych.

**RYZIKO KURSOWE**

Produkty spółki są skierowane w większości do zagranicznych klientów. W związku z tym znaczna część przychodów Spółki jest rozliczana w walucie obcej, zatem wynik finansowy jest szczególnie podatny na wahania kursów walut.

**RYZIKO ZWIĄZANE Z SPORAMI PRAWNYMI**

W związku ze sposobem dystrybucji poprzez partnerów będących podmiotami trzecimi (tj np Steam, Nintendo eShop), spółka jest narażona na problemy związane z sporami prawnymi. Częstą praktyką kluczowych partnerów na tym rynku jest wstrzymywanie dystrybucji gry do czasu rozwiązania sporu prawnego przez obie strony.

**RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW**

Ze względu na usługowy charakter działalności Spółki, oraz specyfikę branży, czynnik ludzki odgrywa bardzo istotną rolę. Utrata kluczowych pracowników wpłynęłaby negatywnie na jakość świadczonych usług oraz spowodowałaby znaczące opóźnienia w realizacji zamówień. Mogłaby również w długim terminie pozbawić Spółkę strategicznego potencjału rozwoju wynikającego ze specyfiki działalności. Zaangażowanie nowych, wykwalifikowanych pracowników prawdopodobnie wiązałoby się z relatywnie długim okresem ich wdrożenia się w działalność Spółki jak również z istotnymi kosztami bezpośrednimi.

**RYZIKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO**

Na działalność FAT DOG GAMES S.A. mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Spółki.

**RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI KONKURENCYJNEJ PRZEZ PRACOWNIKÓW FAT DOG GAMES S.A.**

Pracownicy zatrudnieni przez Spółkę posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i wieloletnie doświadczenie na rynku dystrybucji publikacji cyfrowych. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Spółki.

**RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM**

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne - ulegają częstym zmianom. Przepisy prawa dotyczące prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej, które często ulegają zmianom to przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacją, lub

brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Spółki.

Dodatkowo sprzedaż przez Internet, jako nowa forma działalności, wymaga wprowadzenia odpowiednich, nowoczesnych rozwiązań prawnych, których tempo i skuteczność wprowadzania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku e-commerce. Istnieje ryzyko braku wprowadzenia odpowiednich rozwiązań prawnych, co może negatywnie wpływać na dynamikę rozwoju FAT DOG GAMES S.A.

Zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało dostatecznie dobrze sprecyzowanych, a ponadto brak jest jednoznacznej wykładni co może powodować sytuację odmienną interpretacji przez Spółkę i organy podatkowe. W związku z tym zachodzi ryzyko większe niż gdyby spółka działała w krajach o stabilnym systemie podatkowym. Interpretacje przez Spółkę przepisów podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za nieprawidłowe. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe innej interpretacji przepisów podatkowych niż Spółka wyliczająca zobowiązania podatkowe, istnieje ryzyko istotnego wpływu na działalność FAT DOG GAMES S.A., jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

## 12. INFORMACJE O ZMIANACH W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

### 12.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wchodzi:

- › Aleksander Sierżęga – Prezes Zarządu

7 listopada 2018 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Aleksandra Sierżęę, który od 21 sierpnia 2017 r. pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki. Pan Aleksander Sierżęga zastąpił na stanowisku Prezesa Zarządu Pana Dariusza Skrzypkowskiego, który 31 października 2018 r. złożył rezygnację ze sprawowanej funkcji. 29 kwietnia 2019 r. Rada Nadzorcza Fat Dog Games podjęła uchwałę w sprawie odwołania Radomira Woźniaka z funkcji członka Zarządu.

### 12.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, wchodzi:

- › Jarosław Grzechulski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- › Kamila Kliszka – Członek Rady Nadzorczej



- › Jakub Sergiusz Ryzenko – Członek Rady Nadzorczej
- › Bartosz Kubacki – Członek Rady Nadzorczej
- › Łukasz Rosiński – Członek Rady Nadzorczej

W związku z rezygnacjami złożonymi przez dotychczasowych członków Rady Nadzorczej 29 kwietnia 2019 r. skład Rady został uzupełniony w drodze kooptacji.

Rezygnację złożyli:

- › Mariusz Turski;
- › Władysław Konrad;
- › Maciej Twaróg;

w ich miejsce zostali powołani (w wyniku kooptacji):

- › Kamila Kliszka;
- › Jarosław Grzechulski;
- › Bartosz Kubacki.

### 13. INFORMACJE O BADANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI I PRZEGLĄDZIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI

W dniu 14 lutego 2018r. Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 i 2018 z iAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.