



Pyramid
.GAMES

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
PYRAMID GAMES S.A.
ZA OKRES 01.01.2022 - 31.12.2022**

Lublin, 21 marca 2023 r.

Spis treści

1.	Charakterystyka spółki	3
1.1.	Informacje Podstawowe	3
1.1.1.	Dane jednostki	3
1.1.2.	Przedmiot działalności	3
1.1.3.	Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	4
1.1.4.	Program Motywacyjny	6
1.1.5.	Zarząd Spółki	7
1.1.6.	Rada Nadzorcza Spółki	7
1.2.	Zakres działalności Spółki	8
1.2.1.	Profil działalności Spółki.....	8
1.2.2.	Produkty przeznaczone do sprzedaży, Outstanding Wishlist i ilość pobrań gry na Steam	9
1.2.3.	Produkty planowane do sprzedaży	10
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	11
4.	Przewidywany rozwój Spółki	13
5.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	14
6.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	15
7.	Pozostałe informacje	24

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

1. Charakterystyka spółki

1.1. Informacje Podstawowe

1.1.1. Dane jednostki

Emitent powstał na skutek przekształcenia spółki Pyramid Games sp. z o.o. w spółkę Pyramid Games S.A., które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Pyramid Games sp. z o.o. z dnia 17 kwietnia 2019 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 1696/2019).

Rejestracja przekształcenia spółki Pyramid Games S.A. miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. LU.VI NS-REJ.KRS/007976/19/087 wydanego w dniu 24 maja 2019 r. przez Sąd Rejonowy Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000787951.

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 3 Statutu Spółki.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 ze zm.).

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Pyramid Games S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Lublin
Adres:	Al. Kraśnicka 35, 20-718 Lublin
Telefon:	+48 81 307 00 10
Adres poczty elektronicznej:	contact@pyramid.games
Adres strony internetowej:	http://pyramid.games
NIP:	7123329787
REGON:	366481817
KRS:	0000787951
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Lublin-Wchód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Źródło: Emitent

1.1.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki wg klasyfikacji PKD obejmuje:

- 1) PKD 58.21.Z – Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
- 2) PKD 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem,
- 3) PKD 58.29.Z – Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
- 4) PKD 32.40.Z – Produkcja gier i zabawek,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

- 5) PKD 47.89.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych wyrobów prowadzona na straganach i targowiskach,
- 6) PKD 18.20.Z – Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
- 7) PKD 46.51.Z – Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- 8) PKD 47.41.Z – Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 9) PKD 47.65.Z – Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 10) PKD 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet,
- 11) PKD 47.63.Z – Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 12) PKD 82.92.Z – Działalność związana z pakowaniem,
- 13) PKD 77.40.Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 14) PKD 47.99.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
- 15) PKD 70.22.Z – Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

1.1.3. Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2022 r. sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosił 123.100,00 zł i dzielił się na 1.231.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2022 r.

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	551 000	44,76%	551 000	44,76%
B	449 000	36,47%	449 000	36,47%
C	81 000	6,58%	81 000	6,58%
D	50 000	4,06%	50 000	4,06%
E	100 000	8,12%	100 000	8,12%
Suma	1 231 000	100,00%	1 231 000	100,00%

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	551 000	43,35%	551 000	43,35%
B	449 000	35,33%	449 000	35,33%
C	81 000	6,37%	81 000	6,37%
D	50 000	3,93%	50 000	3,93%
E	100 000	7,87%	100 000	7,87%
F	40 000	3,15%	40 000	3,15%
Suma	1 271 000	100,00%	1 271 000	100,00%

Źródło: Emitent

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

Po zakończeniu 2022 roku miały miejsce zmiany w strukturze kapitału zakładowego Spółki obejmujące emisję 40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F emitowanych na podstawie Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 10 lutego 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F, pozabawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki. Akcje zwykłe na okaziciela serii F zarejestrowane zostały w dniu 9 marca 2023 r. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 127.100,00 i dzieli się na 1.271.000 akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2022 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PlayWay S.A.	551 000	44,76%	551 000	44,76%
Jacek Wyszzyński	260 000	21,12%	260 000	21,12%
Pozostali*	420 000	34,12%	420 000	34,12%
Suma	1 231 000	100,00%	1 231 000	100,00%

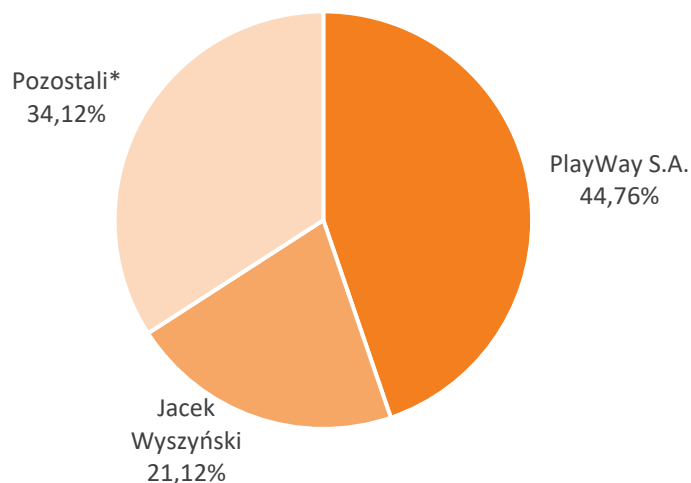
* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PlayWay S.A.	551 000	43,35%	551 000	43,35%
Jacek Wyszzyński	250 000	19,67%	250 000	19,67%
Pozostali*	470 000	36,98%	470 000	36,98%
Suma	1 271 000	100,00%	1 271 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

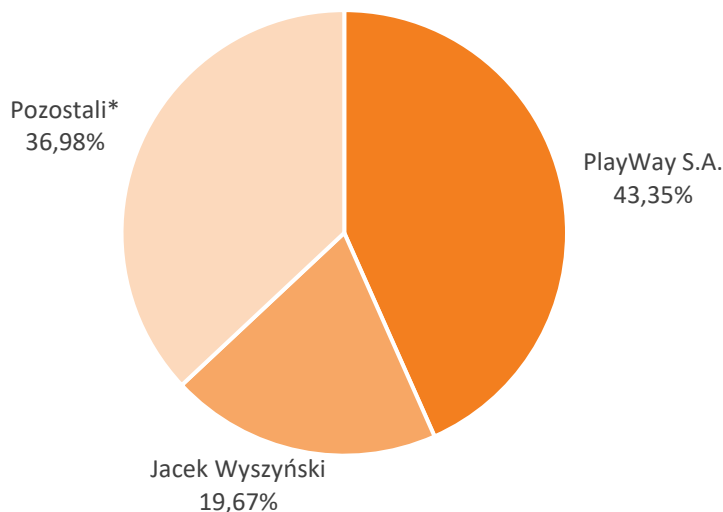
Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ) na dzień 31 grudnia 2022 r.



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent*

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ) na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



** w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent*

1.1.4. Program Motywacyjny

Zarząd Spółki mocą uchwał nr 01/08/2020 z dnia 21 sierpnia 2020 r. oraz 02/08/2020 z dnia 23 sierpnia 2020 r., które zostały zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki, działając w ramach upoważnienia zawartego na mocy Uchwały nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2020 r. przyjął Regulamin Programu Motywacyjnego Spółki realizowanego w latach 2020-2023.

Program Motywacyjny skierowany jest do członków Zarządu Emitenta oraz członków kluczowego personelu Spółki.

Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywujących członków Zarządu oraz kluczowego personelu Spółki do działań, których efektem będzie wzrost przychodów i zysków Spółki oraz utrzymanie dalszego, dynamicznego rozwoju Spółki, a także utrzymanie stabilizacji składu osobowego personelu Spółki.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje nie więcej niż 73.860 akcji. Emisja akcji w ramach Programu realizowana będzie na podstawie uchwały Zarządu na podstawie i w granicach kapitału docelowego, który został uchwalony mocą Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 sierpnia 2020 r.

Cele Programu Motywacyjnego na lata 2020-2023 są następujące:

- 1) ukończenie przez Spółkę produkcji nad co najmniej 6 grami komputerowymi lub grami na inne platformy w okresie od dnia 01 stycznia 2020 do dnia 31 grudnia 2021 roku,
- 2) osiągnięcie przez Spółkę zysku netto w kwocie nie niższej niż 3.000.000,00 zł za okres od dnia 01 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku,

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

- 3) osiągnięcie przez Spółkę zysku netto w kwocie nie niższej niż 10.000.000,00 zł za okres od dnia 01 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.

Szczegóły dotyczące przyjętego Programu Motywacyjnego zostały opisane w raporcie bieżącym ESPI nr 32/2020 z dnia 23 sierpnia 2020 r.

W dniu 15 stycznia 2021 r. zawarto umowy uczestnictwa w Programie z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze w Spółce tj. z Panem Jackiem Wyszyńskim - Prezesem Zarządu Emitenta (CEO) oraz z Panią Julią Kurasz - Dyrektorem Operacyjnym (COO). Na podstawie zawartych umów ww. osoby, a także kilkanaście innych członków zespołu Pyramid Games uzyska prawo do objęcia akcji, które zostaną wyemitowane po spełnieniu warunków Programu, na zasadach określonych w jego regulaminie oraz umowie uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia sprawozdania udało się osiągnąć cel nr 1 Programu Motywacyjnego tj. w okresie pomiędzy 01 stycznia 2020 a 31 grudnia 2021 roku Spółka doprowadziła do ukończenia i wydania 10 produkcji na różne platformy sprzętowe. Szczegóły można znaleźć w Harmonogramie Premier na stronie <https://pyramid.games/harmonogram-premier/>

1.1.5. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2022 w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Jacek Wyszyński – Prezes Zarządu.

W trakcie 2022 roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki jest następujący:

- Jacek Wyszyński – Prezes Zarządu.

1.1.6. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2022 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Przemysław Kurasz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paula Żurakowska-Wyszyńska - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Milanowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Wyszyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Żurkowski - Członek Rady Nadzorczej.

W trakcie 2022 roku obrotowego zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 28 stycznia 2022 r. Pan Przemysław Kurasz złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 28 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie uprawnienia wynikającego z § 15 ust. 5 Statutu Spółki powołała w drodze kooptacji Pana Michała Kaczmarka do składu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 28 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwały nr 01/01/2022 oraz 02/01/2022, na mocy których na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki wybrano Panią Paulę Żurakowską-Wyszyńską, a na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Kaczmarka.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. był następujący:

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

- Paula Żurakowska-Wyszyńska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Michał Kaczmarek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Milanowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Wyszyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Żurkowski - Członek Rady Nadzorczej.

Od dnia 31 grudnia 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 24 lutego 2023 r. Pan Michał Kaczmarek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 24 lutego 2023 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie uprawnienia wynikającego z § 15 ust. 5 Statutu Spółki powołała w drodze kooptacji Pana Rafała Krzywdę do składu Rady Nadzorczej Spółki;
- w dniu 26 lutego 2023 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę nr 4/2/2023, na mocy której wybrano na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki Pana Rafała Krzywdę.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jest następujący:

- Paula Żurakowska-Wyszyńska - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Rafał Krzywda – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Milanowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Henryk Wyszyński - Członek Rady Nadzorczej,
- Robert Żurkowski - Członek Rady Nadzorczej.

1.2. Zakres działalności Spółki

1.2.1. Profil działalności Spółki

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność gospodarcza Emitenta realizowana jest w następujących obszarach:

I. Produkcja gier własnych

Pyramid Games S.A. zajmuje się produkcją gier własnych, pełniąc rolę twórcy oraz właściciela praw majątkowych do gry. Gry własne Spółki są autorskimi pomysłami Emitenta i od początku są realizowane przez studio Pyramid Games. Na realizację autorskich dzieł Spółka pozyskuje finansowanie, które przeznaczone jest na produkcję gry, w zamian za określony udział inwestorów w przychodach ze sprzedaży danego produktu.

II. Produkcja gier na zlecenie

Spółka realizuje produkcje gier na zlecenie innych podmiotów. W takim przypadku Emitent pełni rolę twórcy gry i po jej ukończeniu przekazuje prawa majątkowe na rzecz zamawiającego podmiotu. W ramach tej działalności Spółce przysługuje:

- (i) wynagrodzenie jednorazowe, płatne w transzach, za każdy oddany w terminie i zaakceptowany etap oraz jednocześnie;
- (ii) wynagrodzenie zmienne stanowiące określony udział w przychodach ze sprzedaży gry.

Ponadto na zlecenie innych podmiotów Pyramid Games S.A. świadczy usługi: tworzenia grafiki i animacji, tworzenia assetów do gier, a także usługi programistyczne.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

1.2.2. Produkty przeznaczone do sprzedaży, Outstanding Wishlist i ilość pobrań gry na Steam

Poniżej przedstawiono tabelę opisującą produkty Spółki przeznaczone oraz planowane do przeznaczenia do sprzedaży w okresie od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zrealizowane premiery gier od 2021 roku:

Gra	Rodzaj gry	Data wydania	Właściciel praw majątkowych	Platforma
Rover Mechanic Simulator: Perseverance Rover DLC	Dodatek do gry własnej	18.02.2021	Emitent	PC
Castle Flipper	Gra na zlecenie	27.05.2021	Gaming Factory S.A.	PC
Rover Mechanic Simulator	Gra własna – porting podwykonawcy	22.09.2021	Emitent	Xbox
Farming Life	Gra na zlecenie	18.10.2021	Gaming Factory S.A.	PC
Rover Mechanic Simulator	Gra własna – porting podwykonawcy	06.12.2021	Emitent	PlayStation
Rover Mechanic Simulator	Gra własna – porting podwykonawcy	18.02.2022	Emitent	Nintendo Switch
Dinosaur Fossil Hunter	Gra własna	04.05.2022	Emitent	PC
ZooKeeper	Gra na zlecenie	18.08.2022	Gaming Factory S.A.	PC
Castle Flipper (Renovator)	Gra na zlecenie – porting podwykonawcy	08.10.2022	Gaming Factory S.A.	PlayStation
Dinosaur Fossil Hunter – Designer DLC	Dodatek do gry własnej	16.11.2022	Emitent	PC
Castle Flipper (Renovator)	Gra na zlecenie – porting podwykonawcy	29.11.2022	Gaming Factory S.A.	Xbox
Dinosaur Fossil Hunter – Raptor DLC	Dodatek do gry własnej	20.12.2022	Emitent	PC
Farming Life	Gra na zlecenie – porting podwykonawcy	27.01.2023	Gaming Factory S.A.	Nintendo Switch

Źródło: Emitent

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

Ilości pobrań gier na Steam

Gra	Ilość pobrań*	Od dnia
Castle Flipper	brak aktualnych danych***	26.05.2021
Occupy Mars: Prologue	411 500	20.08.2020
Occupy Mars Demo	150 500	09.06.2020
Dinosaur Fossil Hunter: Prologue	235 700	06.08.2020
Dinosaur Fossil Hunter Demo	58 600	16.06.2020
RMS: Perseverance DLC	5 900	18.02.2021
Rover Mechanic Simulator (Steam)	29 700	06.02.2020
Rover Mechanic Simulator (total**)	262 100	
Farming Life	brak aktualnych danych***	18.10.2021
Dinosaur Fossil Hunter (Steam)	33 500	04.05.2022
Dinosaur Fossil Hunter (total**)	46 700	
ZooKeeper	brak aktualnych danych***	18.08.2022
Dinosaur Fossil Hunter – Designer DLC	2 900	16.11.2022
Dinosaur Fossil Hunter – Raptor DLC	2 400	20.12.2022

Źródło: Steam

*dane na dzień publikacji raportu kwartalnego

** aktywowanych kluczy włącznie z promocjami abonamentowymi typu Humble Choice (bez konsol)

*** gra na koncie wydawcy – brak aktualnych danych

1.2.3. Produkty planowane do sprzedaży

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą planowane terminy zakończenia prac nad grami, przy czym ma on charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Terminy wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej. Ponadto, Zarząd Spółki informuje, że z uwagi m. in. na zapisy umowne z podmiotami zewnętrznymi nie wszystkie gry znajdują się w niniejszym planie.

Planowane premiery gier

Gra	Rodzaj gry	Planowany termin ukończenia*	Właściciel praw majątkowych	Platforma
Occupy Mars: The Game	Gra własna	Kwiecień 2023 (tryb wczesnego dostępu)	Emitent	PC
Occupy Mars: Colony Builder Mobile	Gra własna	Kwiecień 2023	Emitent	Android/iOS
Dinosaur Fossil Hunter	Gra własna	2023	Emitent	Xbox

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

Soyuz Constructors	Gra własna	TBA***	Emitent	PC
Car Mechanic Manager	Gra na zlecenie	TBA**	Manager Games S.A.	PC
Crimerunner	Gra na zlecenie	TBA**	True Games Syndicate S.A.	PC
Urban Explorer	Gra własna	TBA***	Emitent	PC
RV Renovation	Gra własna	TBA	Emitent	PC
CEO Slayer	Gra własna	TBA	Emitent	PC
<i>nieogłoszony projekt</i>	Gra własna	TBA	Emitent	PC

Źródło: Emitent

* szacunkowe terminy – mogą ulec zmianie

** gra na zlecenie, termin premiery ustala wydawca

*** produkcja wstrzymana do odwołania

Outstanding Wishlist

Gra	Liczba graczy oczekujących na zakup gry*
Occupy Mars: The Game	296 600
Dinosaur Fossil Hunter	116 700
Urban Explorer	40 600
Rover Mechanic Simulator	26 200
Soyuz Constructors	15 800
RV Renovation	14 400
Kingslayer Tactics	10 900
Pozostałe na koncie Steam Emitenta	118 600
łącznie na koncie Steam Emitenta**	602 400

Źródło: Steam

* dane „Outstanding Wishes” na dzień publikacji niniejszego raportu

** liczba nie zawiera gier realizowanych na zlecenie

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Zawarcie umowy na produkcję gry ze spółką True Games Syndicate S.A.

W dniu 16 marca 2022 r., pomiędzy Emitentem a True Games Syndicate S.A., została zawarta umowa na produkcję gry typu symulator o roboczym tytule "District". Na podstawie zawartej umowy Emitent zobowiązany jest do stworzenia Gry w wersji na PC, natomiast partner zobowiązany jest do komercjalizacji gry. Strony umowy postanowiły, że po wydaniu gry będzie ona rozwijana przez Strony.

Właścicielem autorskich praw majątkowych do gry jest True Games Syndicate S.A., który będzie pokrywał koszty produkcji Gry w transzach, po odbiorze kolejnych milestone'ów. Łączne wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji całej umowy [budżet developerski projektu] wynosi ok. 750 tys. zł. Emitent, otrzyma dodatkowo wynagrodzenie prowizyjne, określone jako udział w zysku z komercjalizacji gry [profit share]. W sierpniu 2022

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

roku została opublikowana strona Steam gry pod nazwą „Crimerunner”. Po wykonaniu preprodukcji gry przez Emitenta i opublikowaniu strony gry dalsza produkcja została wstrzymana przez Zleceniodawcę do odwołania.

Sprzedaż gry Dinosaur Fossil Hunter

W ciągu pierwszego miesiąca od premiery gry Dinosaur Fossil Hunter (tj. od 4 maja 2022 r.) gra sprzedała się w liczbie około 22 tys. kopii, tym samym, wg szacunków Emitenta zwróciły się koszty poniesione przez Emitenta na produkcję gry po uwzględnieniu prowizji Steam, podatków u źródła, withholding produkcji oraz wcześniejszych przychodów z tytułu wpłat inwestorskich oraz kampanii Kickstarter.

Gra została wydana samodzielnie na kontach wydawniczych Spółki. Gra została stworzona dzięki przeprowadzonej kampanii Kickstarter, a także przy udziale finansowym inwestora projektowego, który w zamian za wkład w jej produkcję uzyska 40% zysku z gry. W czwartym kwartale 2022 do gry zostały wydane 2 płatne dodatki – Designer DLC oraz Raptor DLC, co pozytywnie wpłynęło na sprzedaż gry.

Kampania gry „Occupy Mars” w serwisie Kickstarter

W dniu 17 stycznia 2023 r. rozpoczęła się kampania gry „Occupy Mars” w serwisie Kickstarter. Podstawowy cel kampanii został określony na 30 tys. dolarów kanadyjskich. Celem kampanii była promocja gry przed premierą, a także pozyskanie dodatkowych środków pieniężnych na marketing przedpremierowy projektu.

Podstawowy cel kampanii, określony na 30 tys. dolarów kanadyjskich został osiągnięty w ciągu pierwszych 17 godzin. Emitent informuje, iż kampania trwała 31 dni i zakończyła się 17 lutego 2023 r. W czasie kampanii pozyskano łącznie ponad 120 tys. dolarów kanadyjskich, a więc 402% zakładanej kwoty.

Emisja akcji serii F

W dniu 10 lutego 2023 roku Zarząd Spółki działając na podstawie art. 446 § 1, art. 447 § 1 oraz art. 453 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2022 roku poz. 1467) („KSH”) i § 9 statutu Spółki, w szczególności § 9 ust. 1 pkt 6 statutu Spółki podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 0,10 PLN oraz nie wyższą niż 4.000,00 złotych, tj. do kwoty nie niższej niż 123.100,10 złotych oraz nie wyższej niż 127.100,00 złotych, poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 40.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda w drodze subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna Akcji Serii F wynosiła 30,00 zł. Emisja zakończona została w dniu 10 lutego 2023 r., objętych zostało 40.000 akcji serii F.

Objęcia akcji serii F dokonał Pan Jacek Wyszyński – Prezes Zarządu. Spółka będzie się ubiegać o wprowadzenie akcji serii F do ASO na rynku NewConnect. Ponadto, w dniu 13 lutego 2023 r. (data rozliczenia na koncie maklerskim), Pan Jacek Wyszyński, po cenie równej cenie emisyjnej nowoemitowanych akcji serii F, dokonał sprzedaży 50.000 akcji Emitenta, na rzecz nowych inwestorów Spółki. W związku z powyższym Pan Jacek Wyszyński sprzedał część posiadanych akcji notowanych na NewConnect i objął akcje nowej emisji, które dopiero będą ubiegały się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Powyższy proces miał na celu zapewnienie nowym inwestorom nabycie akcji już notowanych, co stanowiło warunek realizacji niniejszej inwestycji. Transakcja zrealizowana została przy współpracy Domu Maklerskiego IPOPEMA Securities.

Pozyskane finansowanie pozwoli Spółce na efektywniejsze przeprowadzenie kampanii marketingowej dla gry pt. Occupy Mars: The Game, której premiera planowana jest w kwietniu 2023 r. W opinii Zarządu, w związku z utrzymującą się wysoką inflacją, emisja nowych akcji zapewnia większe poczucie bezpieczeństwa dla Spółki i jej pracowników oraz Akcjonariuszy, aniżeli zaciągnięcie kredytu. Realizacja procesu pozyskania inwestorów zewnętrznych, w powyższym kształcie, daje możliwość dokapitalizowania Emitenta bez zbędnych, długich procedur formalnych – co z uwagi na zbliżającą się premierę gry, poziom rozwoju kluczowego projektu, jak i planowane projekty deweloperskie gier, ma istotne znaczenie.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2022 r. Emitent kontynuował i zakończył prace nad projektem pn.: „Opracowanie innowacyjnego systemu OpenCoOp do tworzenia i dodawania trybu kooperacyjnego online do symulatorowych gier singleplayer” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój Konkurs 4/1.2/2019 - GameINN-IV finansowanego w ramach Działania 1.2 Sektorowe programy B+R, na którego realizację otrzymał dofinansowanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Celem projektu było opracowanie złożonego systemu pozwalającego na portowanie gier symulacyjnych single-player do trybu kooperacji online. Pełna realizacja projektu pozwoli docelowo na wdrożenie trybu kooperacji online do gier Spółki, a także na świadczenie usług portowania wybranych gier symulacyjnych do trybu multiplayer dla innych firm z branży gamedev.

W 2021 roku Spółka zakończyła prace nad pierwszym etapem projektu obejmującym bazowe moduły systemu. W ramach prowadzonych prac opracowany został m.in. moduł indeksujący sceny projektów gier, który dzięki wykorzystaniu algorytmów ewolucyjnych pozwala na szybką ocenę pracochłonności potrzebnej na dodanie trybu online do danego tytułu. W trakcie prac przeprowadzono także szereg eksperymentów symulacyjnych, co zaowocowało stworzeniem uniwersalnego managera połączeń, a także modułu Matchmaking pozwalającego na dobieranie graczy w grupy na podstawie ich parametrów i komunikację między nimi.

W 2022 roku zespół OpenCoOp skupiał się na tworzeniu modułów PlayerControl, PlayerReflection i Host odpowiedzialnych za gameplayowy aspekt naszej technologii. Są to kluczowe elementy, które pozwolą na wprowadzenie do kompatybilnych gier singleplayer rozgrywki wieloosobowej, w której gracze będą mogli prowadzić płynną rozgrywkę we wspólnym środowisku pełnym interaktywnych obiektów.

Projekt został zakończony i rozliczony z NCBR. Wkrótce rozpocznie się implementacja systemu do gry Occupy Mars: The Game.

Spółka była również, już po raz czwarty, oficjalnym partnerem wydarzenia European Rover Challenge, w ramach którego organizowała e-sportowy turniej online w naprawianiu łożysk marsjańskich „Rover Mechanic Challenge” w ramach wyprodukowanej przez spółkę specjalnej turniejowej wersji gry Rover Mechanic Simulator, a także była sponsorem nagród dla zwycięzców turnieju.

4. Przewidywany rozwój Spółki

W przyjętej strategii rozwoju Emitent zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji gier własnych oraz gier na zlecenie innych podmiotów. Począwszy od 2020 r. celem Spółki jest przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie, który to cel jest konsekwentnie realizowany.

I. Zdobyć istotnej pozycji w segmencie gier wideo

Pierwszym krokiem do realizacji tego celu było zdobycie pozycji największego studia w branży gier komputerowych na terenie Lublina i województwa lubelskiego. Szereg wydarzeń i inicjatyw jakie odbyły się w 2022 roku w Lublinie, m.in. współrealizacja projektów we współpracy z Urzędem Miasta Lublin takich jak: Kreatywne Vouchery, Przedsiębiorcze Dzieciaki, CheckIT, GameDay, Pyramid Games Academy, 10-lecie Lubelskiej Wyżyny IT, otwarcie Laboratorium Pyramid Games w Wyższej Szkole Przedsiębiorczości i Administracji czy też dołączenie prezesa do Rady Przemysłów Kreatywnych Prezydenta Miasta Lublina pozwala ocenić, że cel ten został już osiągnięty.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

Następnie, za sprawą produkcji i dystrybucji kolejnych gier, Spółka zamierza znaleźć się w gronie najlepszych światowych producentów gier, który to cel będzie konsekwentnie realizowany.

II. Dywersyfikacja portfolio gier

Spółka tworzy mniejsze produkcje tak, aby zdywersyfikować ryzyko i potencjalne źródła przychodów, zbadać rynek oraz zbudować społeczności graczy. Skupia się przy tym przede wszystkim na grach na platformę PC, które początkowo planuje wydać w trybie wczesnego dostępu (early access), a następnie wspólnie ze społecznością ustalać dalszy kierunek rozwoju gier. Około roku od premiery w trybie wczesnego dostępu planowana jest premiera pełnej wersji gry, połączona z premierami na innych platformach np. Nintendo Switch, Xbox oraz PlayStation. Spółka nie wyklucza, że w przyszłości niektóre z jej produkcji pojawią się również w wersjach mobilnych. Pyramid Games S.A. współpracuje z innymi podmiotami w celu portowania oraz certyfikacji gier na inne platformy. Docelowo Spółka zamierza sama portować na inne platformy produkowane przez siebie gry. Celem Spółki jest tworzenie coraz większych i ambitniejszych gier. Po wydaniu kilku zaplanowanych symulatorów i zdobyciu doświadczenia produkcyjnego Spółka zamierza połączyć kilka zespołów deweloperskich i stworzyć grę opartą o fabułę książki science-fiction.

III. Dalszy rozwój zespołów deweloperskich

Spółka planuje konsekwentnie nawiązywać współpracę z nowymi oraz rozbudowywać obecne zespoły deweloperskie. W realizacji tego celu pomoże realizowanie zleconych projektów gier, a także produkcja zasobów do tworzenia gier na zlecenie innych podmiotów. Dodatkowo Spółka realizuje projekt *Pyramid Games Academy* w ramach którego szkoli młodych twórców gier, a dodatkowo tworzy nowe zespoły deweloperskie z wyróżnionymi osobami.

IV. Zawarcie umów z platformami dystrybucyjnymi na konsole

Spółka zawarła umowy dotyczące dystrybucji gier na konsole Xbox, PlayStation oraz umowę dystrybucyjną na platformę Steam, EPIC, GOG. Dzięki temu Emitent może pełnić rolę wydawcy. W kolejnych planach jest zawarcie podobnych umów ze spółkami zarządzającymi platformami sprzedaży gier w wersji Nintendo Switch.

5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki w 2022 r. wyniosła 4.307.925,72 zł, co w porównaniu z 2021 r., gdy ich wartość wyniosła 3.008.416,05 zł, oznacza wzrost o 43,20% r/r. Na poziomie przychodów netto ze sprzedaży produktów Spółka wypracowała wynik równy 2.163.631,21 zł, czyli o 119,85% wyższy niż w 2021 r., który wówczas wyniósł 984.151,53 zł.

Na poziomie wyniku ze sprzedaży Spółka osiągnęła w 2022 r. zysk ze sprzedaży w wysokości 1.040.530,73 zł, co przy stracie ze sprzedaży na poziomie 284.110,84 zł w 2021 r. wskazuje na wyraźną poprawę w powyższym zakresie. Również wynik netto uległ poprawie w stosunku do roku poprzedniego, ponieważ w 2022 r. Spółka odnotowała zysk netto w kwocie 1.061.109,82 zł, w stosunku do straty netto w wysokości -384 704,80 zł w 2021 r.

Suma aktywów Spółki według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 6.543.756,08 zł, co względem 4.714.856,95 zł według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. wskazuje na wzrost o 38,79 %.

Kapitały własne Spółki na koniec 2022 r. wyniosły 4.353.110,65 zł, tym samym były 32,40% wyższe r/r od wartości kapitałów własnych, jakie Spółka wykazała na koniec 2021 r., wówczas było to 3.263.105,83 zł.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

Na tegoroczny wynik finansowy największy wpływ miała realizacja premier produktów, co przełożyło się na zwiększenie przychodów ze sprzedaży i w konsekwencji również na poprawę wyniku netto Spółki.

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadała środki pieniężne w wysokości 103.129,25 zł, natomiast należy mieć przy tym na uwadze, iż już po zakończeniu 2022 roku obrotowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zrealizowała emisję akcji serii F, która w swojej konsekwencji przyniosła dla Spółki wpływ brutto środków pieniężnych na poziomie 1.200.000,00 zł.

W ogólnym ujęciu sytuacja finansowa Spółki w przyszłych latach uzależniona będzie od poziomu sprzedaży nadchodzących premier gier oraz jej zdolności do adaptowania się do zmiennych warunków rynkowych oraz skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju. Zarząd Spółki dołoży wszelkich starań, aby poprawić zdolności sprzedażowe i poprawić jej rentowność w kolejnych latach.

6. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Działalność oraz plany rozwojowe Spółki, związane są z poniższymi czynnikami ryzyka, które jednak nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Pyramid Games S.A. w swojej strategii rozwoju zakłada dalszy rozwój poprzez prowadzenie działalności w obszarze produkcji gier własnych oraz gier na zlecenie innych podmiotów. Począwszy od 2020 r. celem Spółki jest przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie. Zarząd Pyramid Games S.A. zakłada realizację strategii rozwoju poprzez: (i) zdobycie istotnej pozycji w segmencie gier wideo, (ii) dywersyfikację portfolio gier, (iii) dalszy rozwój zespołów deweloperskich, (iv) zawarcie umów z platformami dystrybucyjnymi na konsole oraz (v) realizację projektu *Pyramid Games Academy*. Niniejsza strategia uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji warunków rynku gier wideo, w ramach którego prowadzi działalność. Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia rynkowego bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą mieć niekorzystny wpływ na jego sytuację finansową.

Dla ograniczenia przedmiotowego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Pyramid Games S.A., a w razie konieczności podejmuje niezbędne decyzje i działania w tym zakresie.

Ryzyko związane z produkcją gier zbliżonych do konkurencji

Funkcjonalność niektórych gier Emitenta może wykazywać pewne podobieństwa w stosunku do gier podmiotów konkurencyjnych. Taka sytuacja może prowadzić do zarzutów ze strony konkurencji dotyczących naruszenia praw własności przemysłowej, naruszenia praw autorskich lub dopuszczenia się czynu nieuczciwej konkurencji i wszczęcia postępowań w tym zakresie. Z drugiej strony, istnieje ryzyko wytwarzania przez konkurencję gier podobnych do produktów Emitenta. Na rynku krajowym obowiązują przepisy Ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 1994 nr 24 poz. 83). Przedmiotem prawa autorskiego na gruncie tej ustawy jest utwór, rozumiany jako każdy przejaw działalności twórczej o indywidualnym charakterze, ustalony w jakiejkolwiek postaci, niezależnie od wartości, przeznaczenia i sposobu wyrażenia. Definicja utworu jest więc spełniona w odniesieniu do gier tworzonych przez Emitenta, w konsekwencji czego Emitent jest podmiotem posiadającym prawa autorskiego do tych gier. Na gruncie prawa polskiego przysługiwać mu więc będą środki prawne przewidziane do ochrony praw autorskich oraz zapobiegania ich naruszeniom. Istnieje jednak ryzyko, iż analogiczna ochrona nie jest zapewniona twórcom gier

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

w ustawodawstwach innych krajów, w których oferowane są produkty Emitenta. W szczególności, twórcy gier mogą nie być uważani w niektórych zagranicznych systemach prawa za podmioty praw autorskich. W związku z powyższym, możliwe jest długotrwałe utrzymywanie się stanu naruszeń praw autorskich Emitenta, wpływające na jego działalność operacyjną i wyniki finansowe. Emitent wskazuje, że jest w posiadaniu pełni praw autorskich do produkowanych przez siebie tytułów, a na dzień sporządzenia sprawozdania nie jest stroną żadnego sporu w zakresie praw autorskich. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez szeroko zakrojone badania rynku na etapie koncepcyjnym, mające na celu jednoznaczne zidentyfikowanie elementów gry świadczących o jej oryginalności.

Ryzyko związane z umowami dotyczącymi finansowania produkcji gier

Emitent zawarł umowę inwestycyjną z podmiotem inwestującym w branży gamingowej, na mocy której (i) Inwestor objął akcje w Spółce oraz (ii) strony ustaliły zasady współfinansowania procesu produkcji gier. Ponadto, strony umowy uzgodniły, że w przeciągu trzech lat od jej podpisania współpracowały przy 9 nowych preprodukcjach. Szczegółowe zasady współpracy, w tym ustalenie kwoty finansowania oraz należny Inwestorowi procent ze sprzedaży gier, określane są odrębnymi umowami.

Realizacja powyższych umów powoduje, że Spółka może być zobowiązana do wypłaty części zysku realizowanego z tytułu dystrybucji i udostępnienia gier, jeśli projekt współfinansowany przez inwestora zostanie doprowadzony do produktu końcowego, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki. Emitent zamierza finansować coraz więcej projektów ze środków własnych i ograniczać liczbę projektów współfinansowanych przez podmioty trzecie. Ponadto, w każdym przypadku po stronie Spółki pozostaje decyzja co do projektów, które zostaną zaprezentowane inwestorowi oraz, wspólnie z inwestorem, decyzja o przystąpieniu do etapu produkcji gry, po zakończeniu procesu preprodukcji.

Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Spółka na dzień 31 grudnia 2022 r. posiadała środki pieniężne w wysokości 103.129,25 zł, natomiast należy mieć przy tym na uwadze, iż już po zakończeniu 2022 roku obrotowego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zrealizowała emisję akcji serii F, która w swojej konsekwencji przyniosła dla Spółki wpływy brutto środków pieniężnych na poziomie 1.200.000,00 zł. Istnieje jednak ryzyko, że kwota ta może być nie wystarczająca do sfinansowania nakładów na planowane gry. Może to doprowadzić do sytuacji, w której Emitent będzie potrzebował dodatkowych środków finansowych na niezakłócone prowadzenie działalności, w szczególności w przypadku braku realizacji zakładanych przychodów z wprowadzanych na rynek gier i konieczności finansowania kolejnych. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Emitenta i pogorszenie jego pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Na działalność Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadrę zarządzającą i kadrę kierowniczą Spółki. Odejście osób z wymienionych grup może wiązać się z utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie produkcji gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko to minimalizowane jest również poprzez fakt, iż kluczowi członkowie zespołu Emitenta, w tym m.in. Pan Jacek Wyszyński, będący Prezesem Zarządu Spółki, są jednocześnie akcjonariuszami Spółki i deklarują chęć dalszego zaangażowania w rozwój Pyramid Games S.A., a także złożyli zobowiązania ograniczające zbywanie posiadanych akcji. Ponadto Spółka nie wyklucza zaproponowanie kolejnym kluczowym członkom zespołu Emitenta objęcia pakietu akcji w ramach programu motywacyjnego.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

Ryzyko związane z pandemiemi wirusowymi

Uznanie przez Światową Organizację Zdrowia epidemii koronawirusa COVID-19 za pandemię, a także wprowadzenie przez polski rząd stanu epidemii oraz szeregu ograniczeń i zakazów mających na celu spowolnienie rozprzestrzeniania się choroby, w ocenie Zarządu Emitenta, nie zagrażają działalności operacyjnej Spółki, niemniej nie można w sposób jednoznaczny ocenić wpływu ewentualnych przyszłych pandemii na działalność Spółki.

Sprzedaż gier Spółki odbywa się przede wszystkim za pośrednictwem dystrybucji cyfrowej, dzięki czemu potencjalni klienci mają zapewniony stały dostęp do portfolio Spółki. Ponadto, warto zaznaczyć, iż gry sprzedawane są częściowo w walutach obcych (euro i dolar amerykański), a utrzymujący się korzystny dla eksporterów kurs walutowy może przyczynić się do wyższych przychodów ze sprzedaży.

Wprowadzone przez rząd nakazy dotyczące przede wszystkim ograniczenia czasu spędzanego poza domem przyczyniły się do wzrostu zainteresowania grami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym pozytywnie wpłynęły na wyniki sprzedaży. Długotrwała epidemia wpłynęła negatywnie na gospodarkę w kraju, wzrost inflacji spowodował wzrost cen oraz wynagrodzeń. Nie można wykluczyć, iż w wyniku powtórzenia się sytuacji epidemicznych i związanych z nimi ograniczeń może dojść do jeszcze głębszego pogorszenia się ogólnej koniunktury gospodarczej, co w konsekwencji wpłynie na zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę oraz spowoduje dalszy wzrost kosztów funkcjonowania spółki.

Zarząd Spółki stale monitoruje potencjalny wpływ i podejmie wszelkie możliwe kroki, aby złagodzić negatywne skutki dla jednostki.

Ryzyko związane z działaniami wojennymi prowadzonymi na terytorium Ukrainy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka odnotowała lekkie skutki związane z wpływem rosyjskiej agresji przeciwko Ukrainie. Użytkownicy z Rosji nie stanowią głównych odbiorców gier produkowanych przez Spółkę, ich udział w ogólnej liczbie użytkowników wynosi ok. 5-10%. W skali światowej Rosjanie stanowią 30% nabywców gier. Z uwagi na utrudnienia w dokonywaniu transakcji płatniczych oraz ograniczenie działalności właścicieli platform dystrybucji cyfrowej w Rosji można spodziewać się spadku liczby tych odbiorców.

Emitent rozlicza transakcje z platformami sprzedażowymi w euro lub dolarach amerykańskich, stąd spadek wartości rosyjskiego rubla bądź osłabienie się polskiego złotego nie ma negatywnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Z uwagi umiejscowienie siedziby Emitenta, na wschodzie Polski, około 80 km od granicy z Ukrainą, do Lublina przybywa wielu imigrantów. Pracownicy Spółki są zaangażowani w wolontariat oraz inne działania mające na celu wsparcie poszkodowanych. Ponadto, obecnie około 10% osób zatrudnionych w Spółce pochodzi z Ukrainy. Dlatego też istnieje ryzyko, że zdecydują się na powrót do swojej ojczyzny, Spółka zdaje sobie sprawę z tego ryzyka i podejmuje niezbędne kroki zapobiegawcze, by zmiany w terminach realizacji gier nie były znaczące.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się działaniami wojennymi. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z uwagi na dynamicznie zmieniającą się sytuację nie można w sposób jednoznaczny określić wpływu powyższych czynników na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Nie można też wykluczyć, że polski rząd zdecyduje się na wprowadzenie stanu wyjątkowego czy też innych ograniczeń wynikających z bliskości strefy konfliktu.

Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego i realizacji kolejnych etapów pracy nad grą, ale także od czynników technicznych oraz wystarczającego poziomu finansowania. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu produkcji możliwe jest dopiero po zakończeniu poprzedniej fazy. Istnieje w związku z tym ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

spowodować opóźnienie premiery gry, co w krótkim terminie może mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży określonego produktu oraz sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z opóźnieniami premier gier

Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki na sukces sprzedażowy danej gry istotnie wpływa odpowiedni termin jej premiery, dlatego Zarząd Emitenta bierze pod uwagę wszystkie znane mu czynniki warunkujące optymalną datę startu sprzedaży. W związku z tym nie można wykluczyć, że pomimo zakończenia fazy produkcji gry, Spółka celowo dokona opóźnienia premiery gry, co pozwoli na: lepsze dopracowanie gry, przeprowadzenie efektywniejszej kampanii marketingowej czy też zbudowanie większej liczby graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku, opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż co będzie miało wpływ na sytuację finansową Emitenta.

Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Produkcja gier komputerowych jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko wystąpienia opóźnień poszczególnych jego faz. W następstwie może przełożyć się to na termin realizacji całego projektu, a nawet podjęcie decyzji o rezygnacji z danego projektu (rozłożony w czasie cykl produkcyjny wymaga uwzględnienia wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców, dokonywania korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu dotyczące różnych form rozrywki).

W trakcie roku obrotowego Spółka ponosi nakłady na produkcję gier, trwające od 6 do 60 miesięcy (terminy wynikające z dotychczasowych doświadczeń Emitenta, w przyszłości mogą one ulec zmianie). Spółka dokłada należytej, profesjonalnej staranności, by zminimalizować nieregularności i opóźnienia w produkcji, wdrażając szereg rozwiązań organizacyjnych i projektowych, by je zamortyzować w późniejszym okresie. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, iż jedna lub kilka z rozwijanych gier nie przyniesie spodziewanych przychodów, przyniesie je ze znacznym opóźnieniem w stosunku do planu założonego przez Spółkę lub też nie zostanie skierowana do dystrybucji czy w ogóle ukończona. Powyższe ryzyko może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier

Począwszy od 2020 r. celem Spółki jest przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie. Wprowadzenie takich produktów wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, promocję i dystrybucję. Nie można wykluczyć ryzyka, iż nowo wyprodukowana gra nie otrzyma akceptacji jednego z systemów certyfikacji, otrzyma inną niż zakładano kategorię wiekową, promocja gry okaże się nietrafiona, nie przyniesie odpowiedniego efektu czy też budżet na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku. Opisane okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Spółka wyszukuje nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki.

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka, począwszy od 2020 r., zakłada przeznaczanie do sprzedaży kilku gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta. Ponadto celem Spółki będzie rozwijanie pozyskanych wcześniej społeczności graczy poprzez tworzenie kontynuacji i dodatków do wcześniej wydanych gier.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu.

Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł.

Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko uzależnienia od kluczowych dystrybutorów

Dystrybucja gier odbywa się za pośrednictwem platform dystrybucyjnych: Google Play i App Store dla gier mobilnych oraz dedykowanej platformy dystrybucyjnej Steam, która jest największym dystrybutorem gier PC na świecie. Sprzedaż gier na PC odbywa się również poprzez platformę Humble Bundle Store, EPIC, GoG. Prowadzona jest również sprzedaż gier konsolowych na Nintendo Switch na platformie Nintendo eShop. Spółka zawarła także umowę dotyczącą dystrybucji gier na konsolę Xbox i PlayStation. W kolejnych planach jest zawarcie podobnych umów ze spółkami zarządzającymi platformami sprzedaży gier Nintendo Switch.

Należy mieć na uwadze, iż ewentualna rezygnacja któregoś z wymienionych odbiorców z oferowania gier Spółki może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Emitenta. Szczególne znaczenie dla efektywnej dystrybucji produktów Spółki ma platforma Steam, prowadzona przez Valve Corporation.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez kluczowych dystrybutorów gier - w tym w szczególności na platformie Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień, poleceń, kuponów rabatowych oraz zniżek itp. poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądaných cech produktów oraz poprzez bezpośrednie relacje z przedstawicielami dystrybutorów, którzy posiadają ograniczoną możliwość wpływania na procesy decyzyjne w tej kwestii. Istnieje zatem ryzyko nieprzyznania takich wyróżnień dla gier Spółki, co może wpłynąć na zmniejszenie zainteresowania określonym produktem Spółki wśród konsumentów, a co za tym idzie, na mniejszy od oczekiwanego poziom sprzedaży określonego produktu.

Ryzyko związane z ograniczonymi kanałami dystrybucji gier

Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych. W sytuacji gdyby Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Spółkę wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki.

Ryzyko pogorszenia się wizerunku Spółki

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

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę.

Z uwagi na zawieranie przez Spółkę umów zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów z zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności.

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

Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych

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

Ryzyko czynnika ludzkiego

W działalność produkcyjną Spółki zaangażowane są osoby współpracujące ze Spółką na podstawie umów cywilnoprawnych oraz na podstawie umów o współpracy między Spółką a osobami prowadzącymi działalność gospodarczą, co rodzi niebezpieczeństwo zmniejszenia wydajności produkcji oraz powstania błędów spowodowanych nienależytym wykonywaniem obowiązków. Takie działania mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mogą one doprowadzić do opóźnienia w procesie produkcji gier. Ziszczenie się tego typu ryzyka prowadzić może w dalszej kolejności do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Spółka będąc świadoma możliwości zaistnienia tego typu ryzyka, podejmuje niezbędne działania mające na celu zwiększanie potencjału zespołów deweloperskich poprzez podnoszenie ich umiejętności oraz współpracę z osobami posiadającymi odpowiednie doświadczenie w produkcji gier.

Ryzyko związane z awarią sprzętu wykorzystywanego do produkcji gier

Produkcja gier przez zespoły deweloperskie opiera się w szczególności na prawidłowo działającym sprzęcie elektronicznym. Istnieje ryzyko, iż w przypadku poważnej awarii sprzętu, która będzie niemożliwa do natychmiastowego usunięcia, zespół deweloperski może zostać zmuszony do czasowego wstrzymania części swoich prac, aż do czasu usunięcia awarii. Awaria sprzętu może doprowadzić także do utraty danych stanowiących element pracy nad grą. Przerwa w pracach zespołu deweloperskiego lub utrata danych kluczowych dla danego projektu może spowodować niemożność wykonania zobowiązań wynikających z

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

aktualnych umów zawartych przez Emitenta, a nawet utratę posiadanych kontraktów Spółki, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko podlegania umów prawu obcemu

W ramach swojej działalności Spółka zawiera umowy z podmiotami zagranicznymi, co wiąże się często z podleganiem określonej umowy obcej jurysdykcji. Istnieje zatem ryzyko powstania pomiędzy Spółką a jej kontrahentem sporu, dla którego prawem właściwym będzie prawo państwa zagranicznego. Spółka zawiera także umowy, z których spory poddane zostały sądowi państwa obcego. W sytuacji powstania takiego sporu, Spółka może być zmuszona do prowadzenia procesu za granicą, co może wiązać się z dodatkowymi kosztami.

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

Kluczowym zasobem Emitenta jest kapitał ludzki. Coraz więcej szkół wyższych w Polsce wprowadza kierunki związane z branżą gier, jednak jest to w fazie rozwoju. W efekcie, rynek pracowników w tym zakresie jest wąski. Istnieje ryzyko, że Spółka będzie miała czasowe problemy ze znalezieniem osób o kwalifikacjach i doświadczeniu wystarczających do współpracy ze Spółką.

W celu minimalizacji tego czynnika ryzyka Spółka będzie realizować projekt *Pyramid Games Academy*. Projekt zakłada poszukiwanie, a następnie szkolenie utalentowanych twórców oraz zespołów deweloperskich tworzących gry na terenie woj. lubelskiego. Spółka ściśle współpracuje z niektórymi z lubelskich uczelni wyższych przy realizacji praktyk i programów stażowych, konsultacji planu nauczania, proponowania tematów prac dyplomowych.

Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka

Koniunktura na rynku gier w pewnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom PKB, poziom wynagrodzeń, dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni wziąć pod uwagę, że Spółka nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Emitenta i jego wyniki finansowe.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, w które produkty Spółki nie będą się wpisywać. Niska przewidywalność rynku powoduje także, że określony produkt Spółki, np. cechujący się wysoką innowacyjnością, może nie trafić w gust konsumentów. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania informatyczne. Rynek nowych technologii jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji przez Spółkę i szybkiego dostosowywania się do wprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko konkurencji

Rynek gier jest rynkiem konkurencyjnym. Konsumentom oferowane są liczne produkty, nierzadko o podobnej tematyce. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów gier, które mogłyby zaciekać szeroką grupę odbiorców. Na

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

ryнку ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji.

Ryzyko związane z procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Procesy konsolidacyjne zachodzące wśród podmiotów konkurencyjnych w stosunku do Spółki mogą doprowadzić do wzmocnienia pozycji rynkowej tych podmiotów, a co za tym idzie, do osłabienia pozycji Spółki na rynku krajowym i międzynarodowym. Większe podmioty dysponują zdecydowanie wyższym budżetem na promocję gier, co ma istotne znaczenie dla sukcesu gry.

Ryzyko współpracy z podmiotami powiązanymi prowadzącymi działalność na rynku gier wideo

Emitent współpracuje z podmiotami powiązanymi, w tym z: PlayWay S.A., prowadzącymi działalność na rynku gier wideo. PlayWay S.A. jest największym akcjonariuszem Spółki, pierwszym inwestorem Emitenta oraz wydawcą gier Emitenta.

Pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, współpraca Emitenta z ww. podmiotami układa się bardzo dobrze. Nie można jednak wykluczyć, iż w wyniku konkurowania w obszarze gier wideo, współpraca z ww. podmiotami ulegnie pogorszeniu, co może mieć w krótkim terminie wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki m.in. z tyt. działalności produkcji gier na zlecenie. W długim terminie brak współpracy z ww. podmiotami powiązanymi zostanie zastąpiona współpracą z innymi, niepowiązanymi podmiotami, które licznie operują na rynku gier wideo. Ponadto należy wskazać, iż Emitent zawarł z Valve Corporation bezpośrednią umowę na dystrybucję gier na platformie Steam oraz z Microsoft Corporation umowę na dystrybucję gier na platformie Xbox, dlatego może być również wydawcą produkowanych przez siebie gier.

Ryzyko związane z tworzeniem przez PlayWay S.A. konkurencyjnych jednostek podporządkowanych

Pyramid Games S.A. wchodzi w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., w której obecnie jest kilkadziesiąt konkurujących jednostek podporządkowanych. Tworzone przez PlayWay S.A. jednostki podporządkowane, konkurują: (i) pomiędzy sobą oraz (ii) z PlayWay S.A. Związane jest to z prowadzeniem działalności całej Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. na jednym rynku gier wideo, dlatego konkurowania pomiędzy jednostkami podporządkowanymi nie można uniknąć i jest ono wpisane w specyfikę podmiotów. Z kolei ryzyko konkurowania tworzonych jednostek podporządkowanych z PlayWay S.A., ze względu na powiązania kapitałowe (jednostka podporządkowana jest spółką zależną lub spółką stowarzyszoną) jest większe. PlayWay S.A. ze względu na fakt posiadania istotnego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu może podejmować działania, które negatywnie wpłyną na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową jednostki podporządkowanej. Z drugiej strony na przykładzie Emitenta należy wskazać, iż pomimo prowadzenia działalności na tym samym rynku, z niektórymi podmiotami podporządkowanymi z Grupy Kapitałowej PlayWay S.A. oraz samym PlayWay S.A. prowadzona jest współpraca, która do dnia sporządzania sprawozdania układa się bardzo dobrze i ma pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane z nielegalną dystrybucją produktów Spółki

Dystrybucja produktów (gier) odbywa się za pomocą kanałów cyfrowych, co zwiększa ryzyko związane z nielegalnym rozpowszechnianiem produktów Spółki bez jej zgody i wiedzy. Pozyskiwanie przez konsumentów produktów Spółki w sposób nielegalny może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane ze światowymi kampaniami na rzecz aktywnego trybu życia

Swoiste zagrożenie dla produkowanych przez Spółkę gier stanowią ogólnoswiatowe kampanie walczące z nadmiernym poświęcaniem czasu na rzecz gier komputerowych oraz promujące zdrowy, aktywny styl życia. Nie można wykluczyć, że w wyniku takich kampanii bardziej popularny stanie się model aktywnego spędzania

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe. Spółka stara się jednak tworzyć tytuły łączące rozrywkę z nauką, tak aby gracz, który spędza czas grając w gry Spółki korzystał również z ich aspektu edukacyjnego.

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko zmienności stóp procentowych

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

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

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

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

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 9%.

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PYRAMID GAMES S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2022**

i polityczną w Polsce oraz zagranicą. Wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki mogą mieć takie czynniki jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego czy poziom inflacji. Ewentualne spowolnienie gospodarcze może negatywnie wpłynąć na osiąganą przez Spółkę rentowność oraz dynamikę rozwoju.

Ryzyko związane z zablokowaniem konta wydawniczego Spółki na platformach dystrybucji cyfrowej

Platformy sprzedaży gier online mają ogólnie przyjęte zasady, mające zapobiegać m.in. wystawianiu opłaconych recenzji, manipulowaniu nimi czy wpływaniu na sprzedaż gier w nieuczciwy sposób. Ewentualne działania osób trzecich, odebrane jako niezgodne z regulaminem przez algorytmy tych platform mogą skutkować zablokowaniem konta wydawniczego Spółki, włącznie z usunięciem ze sprzedaży wszystkich wcześniej dostępnych tytułów.

Spółka wobec swoich pracowników prowadzi jasną politykę, zakazującą wystawiania ocen grom Spółki na platformach sprzedażowych. Spółka nigdy nie umieszcza fałszywych recenzji, nie kupuje recenzji, ocen, czy też followersów w mediach społecznościowych ani dodań do list życzeń.

W celu minimalizacji ryzyka zablokowania stron sprzedażowych Spółki, np. poprzez ataki botów bądź celowe działania osób trzecich, bądź podmiotów chcących zaszkodzić wiarygodności Spółki, Spółka na bieżąco monitoruje pojawiające się recenzje, oraz w przypadku podejrzanych działań lub zgłoszeń o podejrzanym działaniu, dąży do wyjaśnienia sprawy i nie dopuszczenia do zablokowania konta.

7. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust 2 pkt. 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2022 Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. a)

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

W okresie od 01.01.2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. b)

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Art. 49 ust. 2a)

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", stanowi element raportu rocznego Spółki za 2022 rok obrotowy, zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Art. 49 ust. 3

Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki. Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

Jacek Wszyński
Prezes Zarządu