



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI MOONLIT S.A.

za okres
01.01.2024 r. – 31.12.2024 r.

Kraków, 27 czerwca 2025 roku



List do akcjonariuszy i interesariuszy

Przedstawiamy Państwu raport roczny za 2024 rok, który dokumentuje proces transformacji spółki, działania restrukturyzacyjne oraz początek realizacji nowej strategii biznesowej.

W pierwszej połowie roku zakończyliśmy restrukturyzację zadłużenia dzięki przeprowadzonej na przełomie 2023 i 2024 roku emisji akcji serii G i H. Równolegle dokonaliśmy optymalizacji kosztów operacyjnych spółki, co pozwoliło na znaczące zmniejszenie bieżących wydatków i dostosowanie struktury organizacyjnej do nowego profilu działalności.

Miniony rok był dla Moonlit S.A. okresem głębokich zmian. Po niepowodzeniach w obszarze produkcji gier, w tym projektu Model Builder, którego sprzedaż nie spełniła oczekiwań, zarząd zdecydował o rozszerzeniu profilu działalności, koncentrując się na rozwoju systemu do pozyskiwania treści i ustrukturyzowanych danych z dokumentów tekstowych z wykorzystaniem dużych modeli językowych (LLM).

W czerwcu 2024 roku podpisaliśmy ramową umowę na wykonanie i udostępnianie oprogramowania opartego na technologii LLM w modelu Software as a Service (SaaS). Czwarty kwartał przyniósł pierwsze efekty w postaci wdrożenia systemu, co pozwoliło wygenerować przychody z nowej działalności i poprawić wynik finansowy w ostatnim kwartale roku.

W 2025 roku planujemy intensywny rozwój naszej oferty w obszarze LLM. Priorytetem jest rozbudowa możliwości systemu oraz pozyskanie kolejnych wdrożeń komercyjnych. W naszej ocenie, umowy licencyjne dotyczące oprogramowania powinny zapewnić stabilne źródło przychodów w kolejnych okresach.

W dalszej perspektywie rozważamy również wykorzystanie opracowanego systemu do projektów związanych z raportowaniem czynników pozafinansowych, jednak ta część może się opóźnić z powodu mniejszego niż pierwotnie zakładano zainteresowania sprawozdawczością ESG. Dlatego obecnie koncentrujemy nasze zasoby na rozwoju i komercjalizacji podstawowych funkcjonalności LLM.

Z poważaniem,

Zarząd Moonlit S.A.

Artur Sierant, Prezes Zarządu

Kraków, 27 czerwca 2025 roku



SPIS TREŚCI

List do akcjonariuszy i interesariuszy	2
1. Podstawowe informacje o Spółce	5
2. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania	6
3. Okres, którego sprawozdanie dotyczy	6
4. Organy Spółki i struktura akcjonariatu	6
4.2. Wysokość wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów Spółki	7
4.4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki	7
5. Zdarzenia, które istotnie wpłynęły na działalność Spółki w 2024 roku	8
5.1. Rozszerzenie profilu działalności	8
5.2. Zakończenie planu restrukturyzacyjnego spółki	8
5.3. Istotne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki	8
6. Istotne zdarzenia i tendencje po zakończeniu 2024 roku	9
7. Rozwój Spółki w 2024 roku i przewidywany rozwój w kolejnych latach	10
8. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	10
9. Czynniki ryzyka i zagrożenia	10
9.1. Ryzyko walutowe	10
9.2. Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu makroekonomicznym	10
9.3. Ryzyko związane z projektami prowadzonymi w ramach konkursów GameINN	11
9.4. Ryzyko związane z konkurencją	11
9.5. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	12
9.6. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki	12
9.7. Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych produktów	13
9.8. Ryzyko związane ze zmianami prawa oraz prawa podatkowego	13
9.9. Ryzyko technologiczne związane z dynamicznym rozwojem LLM	13
9.10. Ryzyko związane z regulacjami w zakresie sztucznej inteligencji	13



9.11.	Ryzyko związane z bezpieczeństwem danych i jakością wyników AI	14
10.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	14
11.	Akcje własne	14
12.	Oddziały Spółki	15
13.	Rachunkowość zabezpieczeń	15



1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma:	Moonlit spółka akcyjna
Skrót firmy:	Moonlit S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres siedziby:	ul. Św. Filipa 23 lok. 4
Adres poczty elektronicznej:	zarzad@moonlit.games
Strona internetowa:	https://moonlit.games
NIP:	9452185161
REGON:	362001973
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000718186
Kapitał zakładowy:	[31.12.2024] 847 000,20 zł – w całości opłacony [26.06.2025] 847 000,20 zł – w całości opłacony
Podstawowa działalność według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2025)	58.21.Z – działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych

1.1. Opis działalności Spółki

Do listopada 2022 roku podstawowym przedmiotem działalności spółki Moonlit była produkcja gier komputerowych oraz dodatków do nich. Model Builder, główny produkt spółki, mimo premiery w lutym 2022 roku, nie odniósł sukcesu rynkowego. W listopadzie 2022 roku spółka była zmuszona sprzedać prawa do gry i rozwiązać umowę wydawniczą.

Po zakończeniu restrukturyzacji zadłużenia dzięki przeprowadzonej na przełomie 2023 i 2024 roku emisji akcji serii G i H, równolegle dokonano optymalizacji kosztów operacyjnych spółki, co pozwoliło na znaczące zmniejszenie bieżących wydatków i dostosowanie struktury organizacyjnej do nowego profilu działalności.



W listopadzie 2023 roku Spółka podpisała list intencyjny ze spółką Notoria SA dotyczący wykorzystania technologii opartych o duże modele językowe (LLM). W czerwcu 2024 roku podpisana została umowa ramowa na wykonanie i udostępnienie w modelu Software as a Service (SaaS) oprogramowania do pozyskiwania ustrukturyzowanych danych z dokumentów zawierających informacje tekstowe. W drugiej połowie 2024 roku prowadzono prace nad rozwojem narzędzi do analizy danych biznesowych wykorzystujących LLM, co przyniosło pierwsze przychody z tej działalności w czwartym kwartale 2024 roku.

2. Podstawa prawna sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie Zarządu Moonlit S.A. z działalności Spółki zostało sporządzone na podstawie art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.).

3. Okres, którego sprawozdanie dotyczy

Niniejsze sprawozdanie dotyczy roku obrotowego 2024, który dla Spółki rozpoczynał się dnia 1 stycznia 2024 roku, a skończył się dnia 31 grudnia 2024 roku.

4. Organy Spółki i struktura akcjonariatu

4.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 27 czerwca 2025 r. w skład organów spółki wchodził:

Zarząd

- **Artur Sierant** – Prezes Zarządu,
- **Łukasz Kozak** – Wiceprezes Zarządu (do 5 czerwca 2025 r.).

Rada Nadzorcza:

- **Małgorzata Opalińska** – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- **Maciej Sierant** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- **Tomasz Muchalski** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Jacek Nowak** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Michał Obłój** – Członek Rady Nadzorczej,
- **Dawid Sękowski** – Członek Rady Nadzorczej.



4.2. Wysokość wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów Spółki

Wynagrodzenie wypłacone w 2024 r.:

- osobom wchodzącym w skład Zarządu Spółki wyniosło łącznie 0,00 zł brutto.
- osobom wchodzącym w skład Rady Nadzorczej wyniosło łącznie 0,00 zł brutto.

4.3. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2024 r.

Lp.	Akcjonariusz	Akcje	% akcji	Głosy	% głosów
1.	Porozumienie Akcjonariuszy: Artur Sierant z Notoria SA	723 045	8,53	723 045	8,53
2.	akcjonariusze poniżej 5%	7 746 957	91,47	7 746 957	91,47
	Ogółem	8 470 002	–	8 470 002	–

Struktura akcjonariatu na 27 czerwca 2025 r.

Lp.	Akcjonariusz	Akcje	% akcji	Głosy	% głosów
1.	Porozumienie Akcjonariuszy: Artur Sierant z Notoria SA	723 045	8,53	723 045	8,53
2.	akcjonariusze poniżej 5%	7 746 957	91,47	7 746 957	91,47
	Ogółem	8 470 002	–	8 470 002	–

4.4. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących ją przepisów o rachunkowości, jak również nie posiadała jednostek zależnych.



5. Zdarzenia, które istotnie wpłynęły na działalność Spółki w 2024 roku

5.1. Rozszerzenie profilu działalności

W czerwcu 2024 roku spółka podpisała umowę ramową na wykonanie i udostępnienie w modelu *Software as a Service* (SaaS) oprogramowania do pozyskiwania ustrukturyzowanych danych z dokumentów zawierających informacje tekstowe. Umowa ta stanowiła podstawę do rozszerzenia działalności spółki i rozwoju nowych rozwiązań technologicznych.

W drugim półroczu 2024 roku zespół Moonlit S.A. prowadził prace nad rozwojem narzędzi do analizy danych biznesowych wykorzystujących LLM. W czwartym kwartale 2024 roku nastąpiło pierwsze wdrożenie systemu, które wygenerowało przychody z nowej działalności i przyczyniło się do osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego w ostatnim kwartale roku.

5.2. Zakończenie planu restrukturyzacyjnego spółki

W czerwcu 2024 roku zakończona została restrukturyzacja zadłużenia oraz optymalizacja kosztowa spółki. Było to możliwe dzięki emisjom akcji serii G i H przeprowadzonym na przełomie 2023 i 2024 roku. Dokonano również optymalizacji kosztów operacyjnych, co pozwoliło na zmniejszenie bieżących wydatków i dostosowanie struktury organizacyjnej do rozszerzonego profilu działalności.

Niezależnie od tego w czerwcu 2024 roku spółka otrzymała od akcjonariusza (spółka Notoria SA) pożyczkę w wysokości 100.000,00 PLN, która została przeznaczona na sfinansowanie bieżącej działalności, w tym prac rozwojowych ukierunkowanych na planowanym wdrożeniu technologii RAG/LLM. Termin spłaty pożyczki wynikający z umowy i aneksu do niej to 30 czerwca 2025 roku. Zarząd planuje zaproponowanie akcjonariuszowi konwersję tej pożyczki na akcje nowej emisji.

5.3. Istotne uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, 11 lipca 2024 roku

Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2022 rok oraz uchwały o dalszym istnieniu spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie, 6 maja 2025 roku

Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2023 rok oraz uchwały o dalszym istnieniu spółki.



Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o nie więcej niż 635.250,10 zł, przewidującego uprawnienie Zarządu do pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. Odpowiednia zmiana statutu zarejestrowana w KRS w dniu 26 maja 2025 roku.

6. Istotne zdarzenia i tendencje po zakończeniu 2024 roku

W styczniu oraz w kwietniu 2025 roku Spółka podpisała dwie umowy dotyczące komercjalizacji projektów GameINN oraz GameINN2, które zostały zrealizowane z wykorzystaniem środków z NCBiR. Umowy licencyjne dotyczą technologii Angular Light (projekt GameINN) oraz High Definition Weather System (projekt GameINN2). Spółka otrzymuje płatności z tytułu pierwszej z umów od marca 2025 roku, zaś płatności z tytułu drugiej umowy są realizowane od czerwca 2025 roku.

W dniu 5 czerwca 2025 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Wiceprezesa Zarządu Spółki, Pana Łukasza Kozaka, ze skutkiem na dzień 5 czerwca 2025 r.

W dniu 9 czerwca 2025 roku Spółka podpisała z Prezesem Zarządu umowę pożyczki na kwotę do 50.000 zł przeznaczoną na zapewnienie bieżącej płynności finansowej z terminem spłaty do dnia 31 grudnia 2025 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6 proc. w skali roku. Pożyczkodawca posiada prawo do konwersji całości lub części pożyczki na akcje Spółki wyemitowane w ramach kapitału docelowego. Konwersja może nastąpić po podjęciu stosownych uchwał przez organy Spółki, według ceny stanowiącej wyższą z wartości:

- wartości nominalnej akcji, lub
- kwoty stanowiącej 80% średniej z cen zamknięcia ważonych wolumenem obrotu za ostatnie 100 sesji giełdowych przed dniem konwersji.

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w formie aktu notarialnego w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego do kwoty 952.000,20 zł w drodze emisji 1.050.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z tego 1.000.000 akcji o wartości nominalnej 100.000,00 zł zostało zaoferowanych Notoria SA. W dniu 23 czerwca



2025 r. akcjonariusze opłacili nowe akcje, zaś spółka spłaciła, wraz z odsetkami udzieloną w dniu 27 czerwca 2024 r. pożyczkę wraz z odsetkami. W dniu 24 czerwca 2025 roku spółka poinformowała o zakończeniu emisji akcji serii I, wyemitowanych na podstawie uchwały zarządu podjętej w dniu 17 czerwca 2025 roku.

7. Rozwój Spółki w 2024 roku i przewidywany rozwój w kolejnych latach

Bazując na doświadczeniach zdobytych przy wdrożenia pierwszych narzędzi do analizy danych biznesowych wykorzystujących LLM spółka zamierza rozszerzyć funkcjonalności istniejących rozwiązań AI oraz integrować technologie LLM z obecnym oprogramowaniem SaaS do pozyskiwania ustrukturyzowanych danych. Działania te stanowią kontynuację strategii zapoczątkowanej umową ramową z czerwca 2024 roku.

8. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka rozszerza swoje kompetencje w obszarze sztucznej inteligencji (AI) i modeli językowych (LLM). W ramach rozwoju technologicznego spółka koncentruje się na implementacji rozwiązań AI w analizie danych. Działania badawczo-rozwojowe obejmują również integrację technologii LLM z istniejącymi systemami spółki oraz rozwój własnych modeli sztucznej inteligencji dostosowanych do specyficznych potrzeb klientów.

9. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Mimo stabilnej sytuacji finansowej Spółki, jej działalność obarczona jest pewnymi czynnikami ryzyka.

9.1. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Spółka ponosi większość kosztów wytworzenia w walucie PLN, natomiast część przychodów może być realizowana w walutach obcych, czynnikiem ryzyka z jakim Spółka może mieć do czynienia, jest ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian kursów walutowych. Ryzyko to dotyczy szczególnie kursu wymiany PLN w stosunku do USD. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

9.2. Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu makroekonomicznym

Wyniki działalności Spółki uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej w Polsce, Unii Europejskiej oraz na świecie. Negatywne zmiany w ogólnej sytuacji makroekonomicznej w kraju i za granicą,



pogarszająca się sytuacja dochodowa gospodarstw domowych, negatywne zmiany na rynku pracy, a także niepewność w zakresie warunków gospodarczych, mogą powodować ogólne spowolnienie aktywności gospodarczej, co może mieć przełożenie m.in. na spadek popytu na produkty i usługi oferowane przez Spółkę, w szczególności poprzez zmniejszenie się poziomu wydatków konsumpcyjnych, od których uzależniona jest wysokość przychodów osiągniętych przez Spółkę.

Dotychczasowe skutki wojny w Ukrainie oraz konfliktu Izraelsko-Irańskiego dodatkowo przekładają się na spowolnienie koniunktury. Należy wziąć pod uwagę, iż Spółka nie ma wpływu na wskazane powyżej czynniki kształtujące koniunkturę w branży, których zmiana może negatywnie wpłynąć na poziom generowanych przez Spółkę przychodów ze sprzedaży i w rezultacie na osiągnięte przez nią wyniki.

9.3. Ryzyko związane z projektami prowadzonymi w ramach konkursów GameINN

W ramach konkursu GameINN 2017, Spółka otrzymała dofinansowanie na projekt Angular Light – innowacyjna technologia oświetlenia w grach 2D. Otrzymane środki w wysokości 680.282,31 zł pochodziły z Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Działanie 1.2: „Sektorowe programy B+R” – GameINN. Wartość całego projektu wyniosła 981.851 zł. Termin zakończenia prac nad technologią w ramach tego projektu przypadł na IV kwartał 2019 r. i został dochowany. Projekt jest w trakcie rozliczania w okresie 3 lat od zakończenia prac. W wypadku nieosiągnięcia pożądaných wyników finansowych NCBiR może domagać się zwrotu dotacji wraz z odsetkami.

Spółka zrealizowała również drugi projekt w ramach programu GameINN – "Opracowanie technologii High Definition Water System (HDWS) realistycznego graficznego i fizycznego odwzorowania wody w silniku Unity". Całkowity budżet projektu, zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie wyniósł 1.482,163,25 zł, z czego kwota dofinansowania stanowiła 1.130.568,08 zł. Prace badawczo-rozwojowe oraz rozwojowe zostały zakończone w czerwcu 2024 r. Ostatnia wpłata z NCBiR wpłynęła do Spółki 29.08.2024 r. Od tej daty projekt wszedł w trwający 3 lata okres trwałości (do sierpnia 2026 r.), w ramach którego Spółka zobowiązana jest wykorzystać wypracowaną technologię w jednej z gier. W wypadku nieosiągnięcia pożądaných wyników finansowych, NCBiR może domagać się zwrotu dotacji wraz z odsetkami.

9.4. Ryzyko związane z konkurencją

Na rynku funkcjonuje bardzo duża grupa podmiotów zajmujących się tworzeniem rozwiązań LLM/AI,



które trafiają do tych samych kanałów dystrybucji, z których korzysta również Spółka. Konkurencyjny rynek wymaga pracy nad ciągłym podwyższaniem jakości produktów, działaniami marketingowymi i PR, a także nad szukaniem nowych nisz rynkowych i tematów rozwiązań LLM/AI, które mogłyby zaintrygować szeroką grupę odbiorców.

Na rynku ciągle pojawiają się nowe produkty, przez co istnieje ryzyko spadku zainteresowania określonymi produktami Spółki na rzecz produktów konkurencji. Moonlit przystępując do danego projektu w pierwszej kolejności wybiera niszę na podstawie analiz i badań rynku. Takie podejście w ocenie Zarządu Spółki zmniejsza ryzyko konkurencji w danym segmencie branży.

9.5. Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Moonlit nie wyklucza możliwości odejścia obecnych i przyszłych pracowników i współpracowników, bądź w uzasadnionych przypadkach zakończenia współpracy z inicjatywy Spółki. Ze względu na specyfikę branż związanych z nowymi technologiami, którą charakteryzuje niedobór wysokiej jakości specjalistów, znalezienie nowych współpracowników może być czasochłonne.

9.6. Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki

Zauważyć należy, iż Spółka działa na rynku, który jest w dużym stopniu obciążony ryzykiem zmienności i nieprzewidywalności. Istnieje ryzyko, iż na skutek czynników niezależnych od Spółki takich jak, pojawienie się podmiotów konkurencyjnych, nietrafienie w gusta i preferencje odbiorców, czy niewywiązanie się przez kontrahentów z zawartych umów, mogą pojawić się trudności w zrealizowaniu założonej strategii.

Z uwagi jednak na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju.

Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli koszty realizacji strategii rozwoju przekroczą planowane nakłady, np. w związku z koniecznością zatrudnienia dodatkowych pracowników, zmianą kształtu bądź zakresu planowanej produkcji, zmianami ekonomicznymi powodującymi znaczący wzrost kosztów działalności, czy też wystąpieniem awarii i nagłych zdarzeń skutkujących koniecznością nabycia nowych urządzeń. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.



9.7. Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych produktów

Zmienność rynku jest jednym z istotnych czynników ryzyka dla Spółki. Branża LLM/AI charakteryzuje się bardzo dynamicznym rozwojem, gdzie nowe technologie, modele i rozwiązania pojawiają się w szybkim tempie. To powoduje, że produkty mogą stosunkowo szybko tracić na atrakcyjności, co wymaga od Spółki ciągłego monitorowania trendów rynkowych i szybkiego adaptowania się do zmieniających się warunków.

9.8. Ryzyko związane ze zmianami prawa oraz prawa podatkowego

Istotne znaczenie dla Spółki mogą mieć zmiany w zakresie prawa i prawa podatkowego, zarówno krajowego, jak i unijnego. Praktyka organów państwowych oraz organów skarbowych, jak również orzecznictwo sądowe w zakresie prawa lub prawa podatkowego nie są jednolite. Powyższe, w szczególności w odniesieniu do prawa podatkowego, rodzi potencjalne ryzyko przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej interpretacji przepisów, co w konsekwencji może prowadzić do powstania zaległości płatniczych wobec organów skarbowych. Ewentualne zmiany w wysokości podatku VAT mogą niekorzystnie wpływać na rentowność sprzedawanych produktów w związku z obniżeniem popytu ze strony finalnych odbiorców.

9.9. Ryzyko technologiczne związane z dynamicznym rozwojem LLM

Technologie dużych modeli językowych rozwijają się w niezwykle szybkim tempie. Regularne aktualizacje modeli językowych przez głównych dostawców mogą prowadzić do deprecjacji wykorzystywanych przez Spółkę rozwiązań technicznych. Istnieje ryzyko, że rozwiązania opracowane przez Spółkę mogą stać się przestarzałe w krótkim czasie, co wymagałoby ciągłych nakładów na badania i rozwój oraz aktualizację oferowanych produktów. Dodatkowo, zmiany w polityce licencyjnej lub cenowej głównych dostawców technologii LLM mogą negatywnie wpłynąć na rentowność działalności Spółki.

9.10. Ryzyko związane z regulacjami w zakresie sztucznej inteligencji

Branża sztucznej inteligencji podlega coraz bardziej restrykcyjnym regulacjom prawnym, w szczególności w Unii Europejskiej w związku z AI Act. Zmiany w przepisach prawnych dotyczących wykorzystania technologii AI mogą wymagać od Spółki poniesienia dodatkowych kosztów związanych z dostosowaniem produktów do nowych wymogów regulacyjnych lub skutkować koniecznością wycofania niektórych rozwiązań z rynku.



9.11. Ryzyko związane z bezpieczeństwem danych i jakością wyników AI

Systemy AI mogą generować nieprawidłowe wyniki analizy lub być celem ataków cybernetycznych. Spółka przetwarza dane klientów, które mogą zawierać informacje poufne, co wymaga zapewnienia wysokich standardów bezpieczeństwa. Naruszenie bezpieczeństwa danych może prowadzić do kar finansowych wynikających z RODO, utraty zaufania klientów oraz roszczeń związanych z błędnymi analizami wygenerowanymi przez systemy AI.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Rok 2024 zamknięty został z następującymi parametrami:

- przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 144.500,00 zł (257.895,93 zł w 2023),
- przychody netto ze sprzedaży produktów wyniosły 144.500,00 zł (82.601,53 zł w 2023),
- koszty działalności operacyjnej wyniosły 365.258,95 zł (505 944,29 zł w 2023),
- strata netto wyniosła 249.769,80 zł (436.048,60 zł w 2023),
- suma bilansowa wyniosła 408.370,32 zł (399 342,81 zł na koniec 2023).

W pierwszym półroczu 2024 roku spółka zakończyła opisany w punkcie 5.2 proces restrukturyzacyjny i pracowała nad strategią rozwoju na innych niż rynek gier obszarach działalności. W drugim półroczu spółka zaczęła realizację projektów dotyczących budowy narzędzi wykorzystujących duże modele językowe (LLM/AI) do analizy danych biznesowych. Pierwsze przychody z tej nowej działalności zostały zrealizowane w czwartym kwartale 2024 roku. Sprzedaż usług związanych w budową narzędzi do analizy danych jest kontynuowana w 2025 roku.

W maju 2025 roku ZWZ przyjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o nie więcej niż 635.250,10 zł. W II półroczu 2025 roku Spółka zamierza zaproponować obecnym i przyszłym akcjonariuszom objęcie nowych akcji. Pozyskane środki pozwolą na realizację nowych projektów, związanych z wykorzystaniem dużych modeli językowych do pozyskiwania i przetwarzania informacji.

11. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych oraz w okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie nabywała akcji własnych.



12. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada zakładów ani oddziałów.

13. Rachunkowość zabezpieczeń

W roku obrotowym będącym przedmiotem niniejszego Sprawozdania Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, ponieważ nie nabywała instrumentów finansowych, dla których byłoby to konieczne. Cele i metody zarządzania ryzykiem zostały opisane w pkt. 9.