

Gamedust SA

Sprawozdanie Zarządu z działalności za 2021 rok

za okres 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.

06.06.2022 r.

Gamedust SA

I. Informacje podstawowe	4
1. Dane Emitenta.....	4
<i>Przedmiot działalności Emitenta według PKD</i>	4
<i>Założenie spółki</i>	5
<i>Zarząd</i>	5
<i>Rada Nadzorcza</i>	6
<i>Kapitał zakładowy</i>	6
<i>Informacja o strukturze akcjonariatu</i>	6
<i>Rok obrotowy</i>	6
<i>Zatrudnienie</i>	6
II. Informacja o sytuacji majątkowo - finansowej	7
1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	7
2. Przewidywany rozwój	9
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	9
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	9
<i>Wyniki finansowe spółki</i>	10
<i>Sytuacja na rynku</i>	10
<i>Komentarz do prognoz finansowych</i>	11
<i>Pokrycie straty Spółki</i>	11
<i>Informacje o instrumentach finansowych</i>	11
5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami	11
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.....	12
III. Czynniki ryzyka	13
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.....	13
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność.	13
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi Spółki.....	13
IV. Informacje dodatkowe	16
1. <i>Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.</i>	16
2. <i>Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.</i>	16
3. <i>Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań</i>	16
4. <i>Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta</i>	16
5. <i>Nabywanie akcji własnych</i>	16
6. <i>Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę</i>	16
7. <i>Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy</i>	17

I. Informacje podstawowe

1. Dane Emitenta

Firma:	Gamedust SA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba, adres:	50-203 Wrocław, ul. Dmowskiego 7
Adres poczty elektronicznej:	office@gamedust.co
Adres strony internetowej:	https://gamedust.co/investor-relation
NIP:	897-16-94-334
REGON:	932999083
KRS:	0000306232

Przedmiot działalności Emitenta według PKD

73.12.C	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)
58.2	Działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania
62.0	Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
63	Działalność usługowa w zakresie informacji
64.99.Z	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
70.22.Z	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
73.12.D	Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach
82.99.Z	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana

Gamedust SA

66.12.Z	Działalność maklerska związana z rynkiem papierów wartościowych i towarów giełdowych
---------	--

Przedmiotem działalności Emitenta jest tworzenie gier wideo. Spółka tworzy gry głównie w technologii VR, jednak pracuje również nad tytułami nieVRowymi. Aktualnie w portfolio spółki są 4 gry VR (w kolejności wydawania):

1. Neverout,
2. Overflight,
3. Spuds Unearth,
4. Yupitergrad.

Spółka dystrybuuje tytuły głównie przez sklepy Oculus, Nintendo (Switch), XBOX i Sony (PSVR). Spółka posiada również kompetencje w portowaniu tytułów na wiele platform dzięki czemu tytuły spółki obecne są również w Chinach na urządzeniach Mi czy Pico.

Założenie spółki

Zawiązanie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 17 maja 2004 roku została zarejestrowana spółka Financial Management Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (później E-FINANCIAL Sp. z o.o.) przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu. Na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 stycznia 2005 roku dokonana została zmiana nazwy spółki z Financial Management Group Sp. z o.o. na E-FINANCIAL Sp. z o.o. Rejestracja powyższej zmiany miała miejsce w dniu 11 marca 2005 roku.

Przekształcenie w spółkę akcyjną

W związku z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 kwietnia 2008 r. w sprawie przekształcenia formy prawnej spółki, w dniu 16 maja 2008 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany formy prawnej spółki E-FINANCIAL S.A. jako spółki akcyjnej. Spółka została wpisana do rejestru pod numerem 0000306232.

W dniu 7 stycznia 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany firmy z E-FINANCIAL S.A. na Inwestycje.pl S.A. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 25 lutego 2010 r.

Czas trwania Spółki

Czas trwania Gamedust S.A. jest nieograniczony.

Zarząd

Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład organów Spółki przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Paweł Flieger	Prezes Zarządu	31.03.2021	31.03.2024

Gamedust SA

Rada Nadzorcza

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Michał Lendzion	Przewodniczący Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Marek Smogór	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Łukasz Górski	Członek Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Jakub Marszałkowski	Członek Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Wojciech Szczęśny	Członek Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026
Bartosz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	28.02.2021	28.02.2026

Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 11.328.743,70 zł i dzieli się na 113.287.437 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 6.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 603.840 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 759.247 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
- 100.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5.424.350 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Informacja o strukturze akcjonariatu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Gamedust SA	75 000 000	31.99%	0	0.00%
Paweł Flieger	56 718 788	24.19%	56 718 788	24.19%
JJS Invest sp. z o.o.	27 085 103	11.55%	27 085 103	11.55%
Pozostali	75 644 699	32.26%	75 644 699	32.26%
SUMA	234 448 590	100%	234 448 590	100%

Rok obrotowy

Rok obrotowy spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 01.01.2021–31.12.2021. Roczne sprawozdanie finansowe spółki podlega obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

Zatrudnienie

Na dzień bilansowy spółka w przeliczeniu na pełne etaty zatrudniała 1 osobę.

II. Informacja o sytuacji majątkowo - finansowej

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

26 lutego 2021 r., w związku z działaniami mającymi na celu przygotowanie Emitenta do zmiany przedmiotu działalności, a w szczególności w związku z przygotowaniem do zaprzestania dotychczasowej działalności, Emitent dokonał odpisu aktualizacyjnego wartości aktywów Emitenta. Odpis dotyczył należności w kwocie 2.010.500 zł. Przedmiotowy odpis aktualizacyjny wpłynął na wynik finansowy Emitenta za I kwartał 2021 roku (wynik netto wyniósł w omawianym okresie -2,5 mln zł).

Powodem podjęcia decyzji o dokonaniu odpisu był fakt, że należność, której dotyczył odpis, była ściśle związana z prowadzoną dotychczas działalnością Emitenta i podjęcie decyzji o zaprzestaniu prowadzenia tej działalności było równoznaczne z utratą wartości tego aktywa. Ponadto, w świetle wyników uzyskiwanych w ostatnim okresie na dotychczasowej działalności Emitenta oraz przy braku dodatkowych środków na dofinansowanie tej działalności, nawet bez podjęcia decyzji o zaprzestaniu prowadzenia dotychczasowej działalności, mogłaby powstać konieczność dokonania odpisu przedmiotowego aktywa. Dokonanie odpisu aktualizacyjnego nie wpłynęło na bieżącą sytuację finansową Emitenta, w tym na jego płynność finansową, a skutkowało jedynie zmianą zapisów w księgach rachunkowych Emitenta.

28 lutego 2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które uchwałą nr 10 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby:

- 1/ Jacka Michała Kowalskiego,
- 2/ Agnieszkę Spyra,
- 3/ Arkadiusza Kondek,
- 4/ Michała Pawła Minora,
- 5/ Krzysztofa Józefa Sikorskiego.

Jednocześnie kolejnymi uchwałami nr od 11 do 16 powołało na wspólną kadencję nowych członków Rady, w związku z czym aktualny skład Rady Nadzorczej Emitenta jest następujący:

- 1/ Łukasz Górski,
- 2/ Marek Smogór,
- 3/ Jakub Marszałkowski,
- 4/ Wojciech Szczęsny,
- 5/ Bartosz Lewandowski,
- 6/ Michał Lenzion,

5 marca 2021 r., po uzyskaniu stosownej zgody, wyrażonej w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 lutego 2021 roku, cała dotychczasowa działalność Emitenta została przeniesiona do Inwestycje.pl sp. z o.o. (spółki zależnej Emitenta). Powyższe było efektem realizacji planu zaprzestania prowadzenia przez Emitenta dotychczasowej działalności. Finalnie, 24 marca 2021 roku Emitent zawarł umowę zbycia wszystkich udziałów w Inwestycje.pl sp. z o.o., celem zakończenia działań mających na

Gamedust SA

celu zaprzestanie dotychczasowej działalności i rozpoczęcie działalności w nowej branży. Po realizacji tego celu strategicznego rezygnację z udziału w Zarządzie oraz ze stanowiska Prezesa Zarządu złożył Pan Przemysław Spyra, natomiast Rada Nadzorcza powołała Pawła Fliegera na stanowisko Prezesa Zarządu.

29 marca 2021 r. zakończyła się trwająca od 28 lutego 2021 r. emisja akcji serii F, wyemitowanych na podstawie uchwały nr 2 z dnia 28.02.2021 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonych adresatów (art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h.).

Suma objętych akcji serii F wyniosła 14.175.000 (czternaście milionów sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, zaś poziom objęcia emisji akcji serii F: 100% (sto procent). Akcje były obejmowane po cenie 20 groszy za akcję, w zamian za wkłady pieniężne. Łącznie w ramach subskrypcji akcje serii F zostały objęte przez 9 (dziewięć) podmiotów: 5 (pięć) osób fizycznych i 4 (cztery) osoby prawne. Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

6 maja 2021 r. Emitent nabył udziały reprezentujące łącznie 100 procent kapitału zakładowego GameDust sp. z o.o. w zamian za wydanie udziałowcom GameDust sp. z o.o. 106.986.153 akcji serii G Emitenta. Tym samym zapisy listu intencyjnego zostały w całości zrealizowane. Spółka jest obecnie w trakcie reorganizacji i rozpoczyna nowy etap działalności w bardzo perspektywicznej branży gier wideo, posiadając odpowiednie zaplecze i kompetencje.

25 sierpnia 2021 r. Emitent objął 54 udziały w kapitale zakładowym BlueKey sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, reprezentujących 54 proc. kapitału zakładowego tej spółki. Założenie BlueKey sp. z o.o. jest przejawem realizacji strategii Emitenta w obszarze linii biznesowej Connected Realities. Celem spółki jest stworzenie unikalnej wartości, dzięki łączeniu ze sobą świata materialnego i wirtualnej rzeczywistości, przez wykorzystanie wzajemnych interakcji pomiędzy nimi oraz tworzenie na tej podstawie nowych produktów na płaszczyźnie działalności związanej z Wirtualnymi Escape Roomami.

27 sierpnia 2021 r. Spółka uzgodniła z Gamedust sp. z o.o. treść planu połączenia. Zgodnie z Planem Połączenia podmiotami łączącymi się będą Gamedust S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Gamedust sp. z o.o. (Spółka Przejmowana). Połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, to jest poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Ze względu na fakt, że wszystkie udziały w kapitale zakładowym Gamedust sp. o.o. posiada Gamedust S.A. połączenie zostanie przeprowadzone stosownie do treści art. 516 § 6 KSH w trybie uproszczonym, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz bez zmiany Statutu Spółki.

30 grudnia 2021 r. Emitent zawarł Umowę Inwestycyjną dotyczącą wspólnej inwestycji w spółkę zależną Emitenta – Bluekey sp. z o.o., celem realizacji przez Bluekey sp. z o.o. projektu z zakresu Connected Realities. W wykonaniu postanowień Umowy Inwestycyjnej Zgromadzenie Wspólników Bluekey sp. z o.o. w dniu 30 grudnia 2021 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego. Emitent objął 108 udziałów w kapitale zakładowym Bluekey sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci praw własności intelektualnej o wartości 286.820,93 zł.

7 stycznia 2022 r. Uchwałą nr 13 ZWZ uchwalone zostało obniżenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 23.444.859,00 zł do kwoty 15.944.859,00 zł, tj. o kwotę 7.500.000 zł przez umorzenie 75.000.000 akcji własnych

Gamedust SA

28 lutego 2022 r. dokonano wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Emitenta ze spółką zależną Emitenta, tj. Gamedust sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (nr KRS: 0000700882), poprzez przeniesienie całego majątku Gamedust sp. z o.o. na Emitenta bez podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta (połączenie przez przejęcie).

2. Przewidywany rozwój

Początek 2021 był okresem licznych zmian w funkcjonowaniu przedsiębiorstwa. Emitent prowadził działania mające na celu zaprzestanie dotychczasowej działalności oraz rozpoczęcie działalności w nowej dziedzinie – tworzenia gier wideo. W związku z powyższym nie jest już realizowana sprzedaż w ramach działalności mediowej, a Emitent skupia się na realizacji wspomnianego wcześniej planu. Spółka jest obecnie w trakcie reorganizacji i rozpoczyna nowy etap działalności w bardzo perspektywicznej branży gier wideo, posiadając odpowiednie zaplecze i kompetencje.

Rynek gier wideo nieprzerwanie od lat zwiększa swoją wartość, a wielkość przychodów przekroczyła wszystkie inne gałęzie rozrywki. Opierając się na branżowym raporcie „Global Games Market Report 2020” przygotowanym przez renomowaną w branży firmę badawczą Newzoo można przyjąć założenie, że dobra sytuacja branży gier wideo utrzyma się w najbliższych latach. Globalne przychody całej branży notują rok do roku stabilny wzrost i uśredniony współczynnik wzrostu YoY na poziomie 7.7%. Wartość przychodów w 2020 roku szacunkowo miała wynieść 159.3 miliarda dolarów (wzrost o 9.3% względem roku 2019), a w 2023 przewiduje się, że kwota ta przekroczy 200 miliardów dolarów. Spółka skupia się na produkcji gier przeznaczonych na platformę PC oraz konsole, które stanowią odpowiednio 21% i 28% całego rynku. Firma Newzoo oszacowała, że wartość rynku PC w 2020 roku wyniosła 33.9 miliarda dolarów (wzrost o 6.7% względem 2019), a wartość rynku konsolowego 45.2 miliarda dolarów (wzrost o 6.8% względem poprzedniego roku).

3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła działalności w tym obszarze.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

DANE BILANSOWE	Dane na dzień 31.12.2021 (w tys. zł)	Dane na dzień 31.12.2020 (w tys. zł)
Kapitał własny	71 703,03	9 383,11
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	115,60	897,80
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	141,01	0,05
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	67,67	1 449,11

DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	Dane za okres 01.01. – 31.12.2021 (w tys. zł)	Dane za okres 01.01. – 31.12.2020 (w tys. zł)
Przychody netto ze sprzedaży	41,89	1 046,10
Zysk na sprzedaży	-615,06	-709,37

Gamedust SA

Zysk z działalności operacyjnej	-807,88	-3 905,85
Zysk brutto	-840,89	-3 889,12
Zysk netto	-417,33	-3 996,02
Amortyzacja	4,61	101,79
EBITDA*	-610,45	-607,58

Źródło: Inwestycje.pl S.A.

*EBITDA została obliczona jako zysk ze sprzedaży powiększony o amortyzację.

Wskaźniki finansowe

Rentowność sprzedaży (ROS)	-9,96
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	-0,01
Rentowność aktywów (ROA)	-0,01

Zarząd Spółki nie identyfikuje istotnych dla oceny rozwoju, wyników i sytuacji Emitenta niefinansowych wskaźników efektywności.

Wyniki finansowe spółki

W roku 2021 Spółka zanotowała stratę w wysokości 417 330,10 zł przy przychodach wynoszących 41 890,24 zł. Spółka dążyła do połączenia ze Spółką Gamedust Sp. z o.o. Połączenie to faktycznie wydarzyło się 28 lutego 2022 roku. W związku z tym główna działalność operacyjna, tj. tworzenie i dystrybuowanie gier wideo, prowadzona była w ramach całej grupy kapitałowej a faktyczne wyniki odzwierciedlone są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W ramach grupy kapitałowej zanotowano przychody na poziomie 2 mln 151 tys. zł przy stracie na poziomie 2 mln 282 tys. zł.

W opinii Zarządu Spółka jest w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości – tj. przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej.

Sytuacja na rynku

W 2021 roku i w ramach Grupy Kapitałowej, Spółka realizowała objętą wcześniej działalność w zakresie tworzenie gier wideo.

Rynek gier wideo nieprzerwanie od lat zwiększa swoją wartość, a wielkość przychodów przekroczyła wszystkie inne gałęzie rozrywki. Opierając się na branżowym raporcie „Global Games Market Report 2020” przygotowanym przez renomowaną w branży firmę badawczą Newzoo można przyjąć założenie, że dobra sytuacja branży gier wideo utrzyma się w najbliższych latach. Globalne przychody całej branży notują rok do roku stabilny wzrost i uśredniony współczynnik wzrostu YoY na poziomie 7.7%. Wartość przychodów w 2020 roku szacunkowo miała wynieść 159.3 miliarda dolarów (wzrost o 9.3% względem roku 2019), a w 2023 przewiduje się, że kwota ta przekroczy 200 miliardów dolarów. Spółka skupia się na produkcji gier przeznaczonych na platformę PC oraz konsole, które stanowią odpowiednio 21% i 28% całego rynku. Firma Newzoo oszacowała, że wartość rynku PC w 2020 roku wyniosła 33.9 miliarda dolarów (wzrost o 6.7% względem 2019), a wartość rynku konsolowego 45.2 miliarda dolarów (wzrost o 6.8% względem poprzedniego roku).

Gamedust SA

Komentarz do prognoz finansowych

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na rok 2021.

Pokrycie straty Spółki

Zarząd zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu pokrycie straty z 2021 roku w kwocie 417 330,10 PLN z kapitału zapasowego.

Informacje o instrumentach finansowych

W roku 2021 Spółka korzystała głównie ze środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Spółki. Głównym celem wykorzystania środków pieniężnych Spółki było finansowanie działalności operacyjnej Spółki oraz Spółki córki – Gamedust Sp. z o.o. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. W pierwszym kwartale 2021 roku spółka spłaciła wszystkie zobowiązania kredytowe i obecnie nie korzysta już z tego rodzaju instrumentów finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

- **Ryzyko stopy procentowej.** Najistotniejsze ryzyko stopy procentowej związane jest z zaciągniętym kredytem bankowym. Oprocentowanie jest zmienne, ustalone w oparciu o WIBOR, co naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.
- **Ryzyko cen towarów.** Spółka nie posiada instrumentów finansowych narażających ją na istotne ryzyko cenowe.
- **Ryzyko kredytowe.** Spółka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Inwestycje.pl S.A. nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.
- **Ryzyko związane z płynnością.** Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami

Na dzień sporządzenia raportu spółka nie posiada podmiotów zależnych oraz powiązanych.

6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.

Na dzień sporządzenia raportu nie istnieją żadne istotne zawarte umowy, które nie byłyby komunikowane w ramach publikowanych raportów.

III. Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.

- Ryzyko nietrafionego produktu wynikające z koncepcji i założeń projektu (zwłaszcza w przypadku producentów niewielkiej liczby gier),
- Ryzyko nieukończenia projektu lub niskiej jakości ukończonej gry. W przypadku projektów gamingowych jest to poważne ryzyko, ponieważ gra nieukończona nie może być wydana, a co za tym idzie wartość takiej gry jest praktycznie zerowa. Podobnie sytuacja wygląda w przypadku gry o bardzo niskiej jakości – szanse na dobrą sprzedaż są ograniczone,
- Ryzyko utraty bądź niepozyskania kluczowych pracowników. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku gdy zespół opuści osoba kluczowa dla realizacji projektu,
- Ryzyko nieprzewidywalnego popytu na grę, zmiany rynkowe oraz konkurencja. Proces produkcji gry, w zależności od wielkości, zajmuje średnio od 1,5 roku do 3 lat, co powoduje, że na tak dynamicznym rynku jak produkcja gier mogą w międzyczasie nastąpić duże zmiany,
- Ryzyko walutowe – w przypadku większości projektów gamingowych, tantiemy/wynagrodzenie otrzymywane są w USD lub EUR, natomiast większość kosztów będzie ponoszona w PLN, co przy wahanii kursów walut może spowodować znaczące zmiany rentowności projektu,
- Ryzyko naruszenia praw autorskich (zarówno z punktu widzenia naruszenia praw innych twórców, jak i ze względu na nielegalny obrót kopiami gier),
- Ryzyko uzależnienia od wydawcy – w szczególności gdy projekt jest finansowany przez wydawcę,
- Ryzyko niewystarczającego finansowania projektów.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność.

- Ryzyko związane z działaniami konkurencji,
- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i świata,
- Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku gier wideo,
- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych,
- Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi),

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi Spółki.

- Ryzyko zawieszenia oraz wykluczenia z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,

Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta w następujących sytuacjach:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, przy czym Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:
 - o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub
 - o postępowania sanacyjnego, lub
 - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 - o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

W ocenie Zarządu Emitenta szansa na ziszczenie się w/w czynnika ryzyka jest niewielka, niemniej jednak Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

- Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Spółka notowana na rynku NewConnect ma status spółki publicznej w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Z tego powodu Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary administracyjne za nienależyte wykonywanie lub niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy o ofercie publicznej i ustawy o obrocie instrumentami finansowymi KNF może nałożyć karę pieniężną na emitenta za niewykonanie obowiązków informacyjnych określonych w ustawie. Jednocześnie sankcje administracyjne mogą zostać nałożone przez KNF na podstawie art. 96 -97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W przypadku nałożenia kary z któregośkolwiek ze wskazanych przepisów prawa obrót papierami wartościowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

- Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

IV. Informacje dodatkowe

1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

Nie dotyczy.

2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wszystkie zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zostały uregulowane przez spółkę. Spółka nie posiada na dzień publikacji żadnych zaległości z tytułu kredytów, odsetek, pożyczek.

3. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

W 2021 roku Spółka finansowała swoją działalność ze środków własnych oraz wykorzystywała środki pochodzące z emisji akcji. Na dzień publikacji sprawozdania spółka nie posiada zaległości z tytułu kredytów, pożyczek, ani żadnych zaległości wobec Skarbu Państwa. Wszystkie zobowiązania regulowane są na bieżąco. Poziom bezpieczeństwa finansowego Spółki, w tym zdolność wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań należy ocenić na wysoki.

4. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Stan na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Osoba	Stanowisko	Liczba akcji
Paweł Flieger	Prezes Zarządu	56 718 788
Michał Lendzion	Przewodniczący Rady Nadzorczej	
Marek Smogór	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	
Jakub Marszałkowski	Członek Rady Nadzorczej	
Łukasz Górski	Członek Rady Nadzorczej	
Wojciech Szczęsny	Członek Rady Nadzorczej	3 159 928
Bartosz Lewandowski	Członek Rady Nadzorczej	

5. Nabywanie akcji własnych

W 2021 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

Emitent posiada łącznie 75.000.000 akcji własnych, nabytych w 2020 roku, reprezentujących 31,99 proc. kapitału zakładowego Emitenta. Obecnie Emitent jest w trakcie działań formalnych mających na celu doprowadzenie do umorzenia wszystkich nabytych akcji i ich wykreślenia z KRS w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Emitenta.

6. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę

Nie dotyczy.

7. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent jest w trakcie umorzenia wszystkich nabytych akcji własnych i wykreślenia ich z KRS w wyniku obniżenia kapitału zakładowego Emitenta. Rejestracja powyższych zmian będzie skutkowałą zmianą proporcji posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Inwestycje.pl S.A. za 2021 rok przedkłada Zarząd w składzie:

Paweł Flieger

Prezes Zarządu

06.06.2022 r.