

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

LMG

LIVE MOTION GAMES

ZA OKRES
01.01.2023 – 31.12.2023

Warszawa, dn. 23.04.2024r.



SPIS TREŚCI

1.	Charakterystyka Spółki	3
1.1.	Informacje Podstawowe	
1.1.1.	Dane jednostki	3
1.1.2.	Przedmiot działalności	4
1.1.3.	Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu	4
1.1.4.	Zarząd Spółki	5
1.1.5.	Rada Nadzorcza Spółki	6
1.2.	Zakres działalności Spółki	
1.2.1.	Profil działalności Spółki	6
1.2.2.	Produkty przeznaczone do sprzedaży	7
1.2.3.	Produkty planowane do sprzedaży	7
2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
3.	Przewidywany rozwój Spółki	15
4.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	16
5.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	17
5.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	17
5.2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami Spółki	27
6.	Pozostałe informacje	34

1. Charakterystyka Spółki

1.1. Informacje Podstawowe

1.1.1. Dane jednostki

Emitent powstał na skutek przekształcenia spółki Live Motion Games sp. z o.o. w spółkę Live Motion Games S.A., które dokonane zostało na podstawie uchwały nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Live Motion Games sp. z o.o. z dnia 31 sierpnia 2020 r. w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 1689/2020).

Rejestracja przekształcenia spółki Live Motion Games S.A. miała miejsce na mocy postanowienia nr sygn. WA.XIII NS-REJ.KRS/43685/20/422 wydanego w dniu 15 października 2020 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII wydział gospodarczy krajowego rejestru sądowego. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000862510.

Emitent powstał na podstawie Ustawy Kodeks Spółek Handlowych z dnia 15 września 2000 r. (Dz. U. z 2020 r., poz. 1526 z późn. zm.) i działa zgodnie z jej zapisami.

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

Podstawowe dane o Eminencie

Firma	Live Motion Games S. A.
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Warszawa
Adres	ul. Indiry Gandhi 23, 02-776 Warszawa
Telefon	+48 530 280 462
Adres poczty elektronicznej	ir@livemotiongames.com
Adres strony internetowej	www.livemotiongames.com
NIP	9512435941
REGON	367099511
KRS	0000862510

Źródło: Eminent

1.1.2. Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki, wg klasyfikacji PKD, obejmuje:

1. PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (przedmiot przeważającej działalności).
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.
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 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet.
10. PKD47.65.Z Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

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

Na dzień 1 stycznia 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 145.650,00 zł i dzieli się na 1.456.500 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zakładowy Eminent na dzień 31 grudnia 2023r. i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Seria	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	1 337 500	1 337 500	91,83%	91,83%
B	29 000	29 000	1,99%	1,99%
C	90 000	90 000	6,18%	6,18%
Suma	1 456 500	1 456 500	100,00%	100,00%

Źródło: Eminent

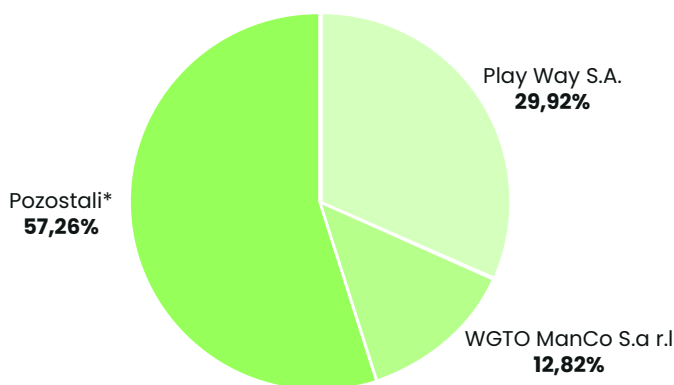
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2023r. i na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania

Akcyonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	435 748	435 748	29,92%	29,92%
WGTO ManCo S.a r.l	186 752	186 752	12,82%	12,82%
Pozostali*	834 000	834 000	57,26%	57,26%
Suma	1 456 500	1 456 500	100,00%	100,00%

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

Źródło: Eminent

Struktura własnościowa Eminent (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ) na dzień 31.12.2023r. i 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: Eminent

1.1.4. Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2023 r. w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Pani Dorota Osowska – Prezes Zarządu.

W 2023 roku, a także po jego zakończeniu, nie zaszły żadne zmiany w składzie Zarządu Spółki, w związku z czym, na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, skład Zarządu jest następujący:

- Pani Dorota Osowska – Prezes Zarządu.

1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2023 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Pan Grzegorz Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Marcin Ekiert – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Mateusz Wcześniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Karol Jurga – Członek Rady Nadzorczej.
- Pan Jakub Lang – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 20 stycznia 2023 r. Pan Marcin Ekiert oraz Pan Karol Jurga złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 20 stycznia 2023 r. Ponadto, 2 lutego 2023 r., Pan Mateusz Wcześniak złożył rezygnację z pełnionej funkcji, natomiast, w dniu 16 lutego 2023 r., Rada Nadzorcza Spółki, na podstawie § 15 ust. 6 i ust. 7 Statutu Spółki, w drodze kooptacji, powołała Pana Michała Matusiewicza, Pana Michała Kaczmarka oraz Pana Pawła Rolę na Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W związku ze zmianami zaprezentowanymi powyżej, na dzień 31 grudnia 2023 r., a także do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

- Pan Grzegorz Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Jakub Lang – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Matusiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Michał Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Rola – Członek Rady Nadzorczej.

1.2. Zakres działalności Spółki

1.2.1. Profil działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i wydawanie gier na komputery osobiste sprzedawane za pośrednictwem platformy Steam na rynki globalne. Emitent koncentruje się na produkcji symulatorów, gier city-builder, survival oraz pozostałych. Spółka przewiduje stopniowe wygaszanie działalności usługowej i podwykonawczej w zakresie produkcji gier oraz skupienie się na działalności produkcyjno-wydawniczej we własnym zakresie, przy wsparciu głównego akcjonariusza, czyli PlayWay S.A. Według założeń przyjętego modelu biznesowego Emitent zamierza produkować i wydawać gry z segmentu średnio budżetowego (koszt produkcji pojedynczej gry w tym segmencie wynosi od 0,5 mln do 2,5 mln zł), których okres produkcji wynosi od roku do dwóch lat.

Kluczowymi zasobami Emitenta są zespoły osób tworzące poszczególne gry, tzw. zespoły deweloperskie. Zespoły tworzą specjaliści z zakresu produkcji, game designu, programowania, level designu, grafiki 3d, grafiki 2d, UX/UI, animacji, efektów specjalnych, dźwięków i muzyki.

1.2.2. Produkty przeznaczone do sprzedaży

Na dzień sporządzenia przedmiotowego Sprawozdania Emitent posiada następujące gry w sprzedaży:

Gry Emitenta przeznaczone do sprzedaży

Lp.	Gra	Platforma	Data premiery	Rola Emitenta
1.	Car Trader Simulator	PC	4 listopada 2020r.	Właściciel praw majątkowych

Źródło: Eminent

1.2.3. Produkty planowane do sprzedaży

Poniżej przedstawiono tabelę zawierającą aktualny plan wydawniczy gier, przy czym ma on charakter orientacyjny i może ulec zmianie. Poszczególne terminy wydania gier są ustalane po analizie sytuacji rynkowej.

Planowane premiery gier

Lp.	Gra	Platforma	Planowany termin wydania*
1.	Chornobyl Liquidators	PC	06.06.2024r.
2.	Millennials	PC	III-IV kwartał 2024r.
3.	Nanzou: The Divine Court	PC	I-II kwartał 2026r.

* planowany termin wydania gry może ulec zmianie

Źródło: Eminent

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

2 marca 2023 r., pomiędzy Emitentem a Global Tech Opportunities 20 (Inwestor) oraz ABO Securities (Partner), została zawarta umowa na finansowanie działalności Spółki (dalej: Umowa inwestycyjna, Umowa). Na podstawie Umowy inwestycyjnej zostanie wyemitowanych 12-miesięcznych, zerokuponowych obligacji zamiennych na akcje Emitenta o łącznej wartości nieprzekraczającej 5.000.000,00 zł (dalej: Obligacje). Inwestor ma możliwość zamiany Obligacji na nowe bądź istniejące akcje Spółki po cenie 93% najniższej wielkości wskaźnika VWAP, obliczanego poprzez podzielenie całkowitej wartości obrotu akcjami Emitenta przez całkowity wolumen, z ostatnich 10 dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających zamianę Obligacji na akcje przez Inwestora. Zamienione Obligacje na akcje, jeżeli będą to akcje nowej emisji, zostaną wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect. Kwota inwestycji zostanie wypłacona w 10 transzach (dalej: Transza),

z czego pierwsza Transza będzie wynosiła 625.000,00 zł, następne osiem Transz będzie odpowiadało kwocie po 500.000,00 zł, a ostatnia Transza wyniesie 375.000,00 zł. Spółka otrzyma pierwszą Transzę po zawarciu Umowy inwestycyjnej, a kolejne okresowo na żądanie, przy czym żądanie nie może pojawić się wcześniej niż po upływie 20 dni roboczych od wypłaty poprzedniej Transzy, chyba że wszystkie wyemitowane uprzednio Obligacje zostaną zamienione na akcje Spółki. Emitent zobowiązuje się również do wyemitowania trzech początkowych Transzy Obligacji na żądanie Inwestora. Przy okazji emisji każdej Transzy Obligacji zostaną wyemitowane warranty subskrypcyjne dające Inwestorowi prawo do zakupu akcji Spółki po preferencyjnej, ustalonej w Umowie inwestycyjnej, cenie (dalej: Warranty subskrypcyjne). Dodatkowo, w związku z obligatoryjnym warunkiem Inwestora, który ma zabezpieczać prawidłowość realizacji Umowy inwestycyjnej, główny akcjonariusz Emitenta, tj. PlayWay S.A., w dniu 2 marca 2023 r., podpisał z Inwestorem umowę pożyczki akcji, w ramach której PlayWay S.A. pożyczy Inwestorowi akcje Emitenta w ilości, która zostanie wyliczona wg następującego wzoru: kwota 937.500,00 zł podzielona przez ostatnią dostępną cenę zamknięcia kursu akcji w dniu rejestracji w KRS uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie wykonania Umowy inwestycyjnej (w szczególności takich jak uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, emisji Obligacji czy emisji Warrantów subskrypcyjnych) (dalej: Uchwały NWZ), z tym, że niniejsza dostępna cena zamknięcia kursu akcji nie może wypadać później niż na pięć dni sesyjnych przed dniem, w którym Zarząd Spółki zatwierdzi pierwszą Transzę Warrantów subskrypcyjnych do objęcia przez Inwestora. PlayWay S.A., nie później niż piątego dnia roboczego od dnia rejestracji Uchwał NWZ, przeniesie akcje Emitenta na rachunek Inwestora. Wszystkie pożyczone przez Inwestora akcje Spółki zostaną zwrócone PlayWay S.A. z datą jednego z następujących zdarzeń, które zaistniało najpóźniej:

- a. dopuszczenie do obrotu na rynku NewConnect wszystkich akcji, które zostały zamienione z wyemitowanych przez Spółkę Obligacji,
- b. w przypadku odnowienia Umowy inwestycyjnej, dopuszczenie do obrotu na rynku NewConnect wszystkich akcji, które zostały zamienione z dodatkowo wyemitowanych przez Spółkę obligacji,
- c. upływ 2 miesięcy kalendarzowych od daty wygaśnięcia Umowy Inwestycyjnej.

Umowa inwestycyjna została zawarta na okres 36 miesięcy od daty jej podpisania. Środki pozyskane w wyniku zawarcia Umowy inwestycyjnej zostaną przeznaczone na spłatę bieżących zobowiązań Emitenta, a w dalszej kolejności na działalność operacyjną i rozwój Spółki. Wynagrodzenie Partnera, płatne przez Spółkę, wyniesie 5% całkowitej wartości inwestycji, tj. 250.000,00 zł, z czego 125.000,00 zł zostanie uregulowane po wypłacie pierwszej Transzy, a pozostałe 125.000,00 zł będzie sukcesywnie wypłacane po otrzymaniu kolejnych Transz przez Emitenta.

Emitent, w nawiązaniu do raportu ESPI Spółki nr 9/2022 z dnia 3 sierpnia 2022 r., informuje, iż w dniu 6 marca 2023 r., pomiędzy Emitentem a PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie, zostało podpisane porozumienie o rozwiązaniu umowy o dzieło, na mocy której Emitent zobowiązał się do opracowania nowej gry komputerowej pt. Egypt

Frontiers. Decyzja o rozwiązaniu ww. umowy związana jest z potrzebą skupienia zasobów Emitenta na realizacji głównych gier Spółki, takich jak Chernobyl Liquidators czy Builders of China.

W dniu 13 marca 2023 r., został zawarty aneks do umowy, o której Emitent informował raportem ESPI Spółki nr 8/2022 z dnia 1 sierpnia 2022 r. (dalej: Aneks). W ramach Aneksu zostało zwiększone całościowe wynagrodzenie ryczałtowe Emitenta na stworzenie gry pt. Millennials w wersji na PC (dalej: Gra) do 1.288.000,00 zł. Ponadto, na podstawie przedmiotowego Aneksu, został zmieniony termin oddania Gry, który został wydłużony do 30 kwietnia 2024 r. Pozostałe warunki bazowej umowy pozostały bez zmian.

W dniu 24 kwietnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w przedmiocie emisji obligacji imiennych Spółki zamiennych na akcje oraz emisji warrantów subskrypcyjnych Spółki. Szczegółowe informacje w niniejszym temacie zostały przedstawione w raporcie EBI Spółki nr 9/2023 z dnia 24 kwietnia 2023 r.

W dniu 21 czerwca 2023 roku spółka 505 Games S.p.A. z siedzibą w Mediolanie wypowiedziała umowę wydawniczą z dnia 23 grudnia 2021 roku, której przedmiotem było stworzenie przez Emitenta oraz wydanie przez 505 Games gry Chornobyl Liquidators. W związku z powyższym Zarząd rozpoczął poszukiwania partnera do wydania gry lub rozważy decyzję o samodzielnym jej wydaniu.

W dniu 18 lipca 2023 r. Emitent podpisał z EQ1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę na doradztwo, sporządzenie dokumentu informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji serii D, E i F Spółki do obrotu na rynku NewConnect. Umowa została zawarta na okres 12 miesięcy od dnia podpisania z zastrzeżeniem, iż przedmiotowa umowa zostaje wykonana i rozwiązana z upływem pierwszego dnia notowania ww. akcji na rynku NewConnect.

W dniu 1 sierpnia 2023 r., pomiędzy Emitentem a Frozen Way S.A. z siedzibą w Krakowie (Kupujący), została zawarta umowa sprzedaży i przeniesienia majątkowych praw autorskich dla gier wideo na PC Spółki pt. Builder Simulator, Train Station Renovation, Train Station Renovation - Germany DLC oraz gry pt. Train Station Renovation w wersji na konsole PlayStation 4, Xbox One oraz Nintendo Switch. Cena sprzedaży gier została określona na podstawie zewnętrznej, niezależnej wyceny i wyniosła łącznie 420.293,00 zł (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt trzy złote) netto. Podpisanie niniejszej umowy było podyktowane potrzebą dofinansowania i skupienia się Emitenta na dalszej realizacji pozostałych projektów Spółki, które, w ocenie Zarządu Emitenta, będą bardziej lukratywne i perspektywiczne dla rozwoju Spółki.

W dniu 2 października 2023 r., pomiędzy Emitentem a Frozen Way S.A. z siedzibą w Krakowie (Inwestor), została zawarta umowa inwestycyjna dla gry Spółki na PC pt. Chornobyl Liquidators. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka, posiadająca pełnię autorskich praw majątkowych do tytułu, zobowiązała się do stworzenia i publikacji gry na platformie Steam w nieprzekraczalnym terminie do dnia 26 kwietnia 2024 r. Inwestor przeznaczy na produkcję i marketing tytułu maksymalnie 1.500.000,00 zł netto, z czego:

- 250.000,00 zł netto, jako pierwsza transza, będzie stanowiła bezwarunkową wpłatę inicjacyjną,
- 900.000,00 zł netto zostanie wypłaconych Spółce w kolejnych sześciu równych transzach, tj. po 150.000,00 zł netto, po ukończeniu poszczególnych etapów produkcji gry określonych w Umowie,
- 50.000,00 zł netto, jako ósma transza, zostanie wypłacona w ostatnim dniu kalendarzowym kwietnia 2024 r., o ile do tego momentu odbędzie się premiera tytułu na platformie Steam,
- 300.000,00 zł netto zostanie wypłaconych w kolejnych dwóch równych transzach, tj. po 150.000,00 zł, jeżeli sprzedaż gry przekroczy 15.000 sztuk netto (tj. po uwzględnieniu zwrotów) w ciągu 72 godzin od momentu premiery tytułu.

W dniu 8 lutego 2024 r. został podpisany aneks umowy inwestycyjnej z Frozen Way S.A., na podstawie którego Frozen Way S.A. zaangażował własny zespół projektowy do produkcji tytułu i tym samym został kodeweloperem gry, co zostanie uwzględnione w informacjach i materiałach dotyczących tytułu (w szczególności poprzez wskazanie kodewelopera na dedykowanej grze karcie Steam). Jednocześnie Zarząd Spółki podaje, iż aktualne pozostają warunki rozliczenia z 505 Games S. p. A. z siedzibą w Mediolanie, z którą Emitent miał podpisaną umowę wydawniczą, a która to została rozwiązana w dniu 21 czerwca 2023 r. W związku z powyższym, do czasu zwrotu łącznej kwoty inwestycji kodewelopera, wskazanej w raporcie ESPI nr 10/2023 z dnia 2 października 2023r. (nakłady poniesione na zespół projektowy nie zwiększą niniejszej kwoty), Frozen Way S.A. będzie uprawniony do 75% zysku netto ze sprzedaży gry, a 505 Games S. p. A. do 25% zysku netto ze sprzedaży gry. Natomiast po pełnym zwrocie nakładów inwestycyjnych Frozen Way S.A. będzie uprawniona do 50% zysku netto ze sprzedaży gry, Emitent do 25% zysku netto ze sprzedaży Gry, a 505 Games S. p. A. do 25% zysku netto ze sprzedaży gry. Po zwrocie nakładów inwestycyjnych 505 Games S. p. A. na omawiany tytuł, Frozen Way S.A. będzie uprawniona do 50% zysku netto ze sprzedaży gry, a Spółka do 50% zysku netto ze sprzedaży gry. Na dzień 8 lutego 2024 r. Spółka jest zobowiązana do zwrotu 505 Games S. p. A. kwoty 625.600,00 EUR.

W dniu 27 października 2023 roku Spółka wypowiedziała Umowę licencji know-how z dnia 28 maja 2020 r. ze Strategy Labs sp. z o.o. z siedzibą w Hornówku, w ramach której Live Motion Games S.A. uzyskała prawo do używania nazwy „Builders of China” oraz wykonania gry komputerowej pod tą nazwą, zgodnej z założeniami gier z serii „Builers of...” . W związku z rebrandingiem gry i zmianą kierunku projektu gra zmieniła nazwę na “Nanzou: The Divine Court”.

W dniu 3 listopada 2023 r. do Spółki wpłynęło od PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie (Akcjonariusz) zawiadomienie o zmianie stanu posiadanego udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zmiana dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki jest następstwem wykonania umowy pożyczki akcji, związanej z zawartą przez Emitenta umową inwestycyjną, o której mowa w raporcie ESPI Spółki nr 2/2023 z dnia 3 marca 2023 r.

W dniu 8 listopada 2023 r. do Spółki wpłynęło od WGTO ManCo S.a r.l. z siedzibą w Luksemburgu zawiadomienie o przekroczeniu progu 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. WGTO ManCo S.a r.l. działa w imieniu WGTO Securitization Fund, który to, zgodnie z prawem luksemburskim, nie posiada osobowości prawnej. WGTO Securitization Fund posiada 100% udziałów i zarządza Global Tech Opportunities 20, która z kolei jest stroną umowy inwestycyjnej, o której mowa w raporcie ESPI Spółki nr 2/2023 z dnia 3 marca 2023 r.

W dniu 18 grudnia 2023 r., na mocy Uchwały nr 02/12/2023 Zarządu Spółki, nastąpił przydział 125 obligacji imiennych serii A1 o wartości nominalnej 5.000,00 zł każda (Obligacje serii A1, Obligacje), zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii D Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł. Wszystkie Obligacje serii A1 zostały przydzielone GLOBAL TECH OPPORTUNITIES 20 z siedzibą na Kajmanach (Obligatariusz, Inwestor), z którą Emitent podpisał umowę inwestycyjną, o której mowa w raporcie ESPI nr 2/2023 z dnia 3 marca 2023 r. (Umowa inwestycyjna). Inwestor dokonał wpłaty całości ceny emisyjnej tytułem nabycia Obligacji serii A1. Obligatariusz, zgodnie z Umową inwestycyjną, objął również 25.235 warrantów subskrypcyjnych serii A Emitenta, z których każdy uprawniać będzie Inwestora do objęcia 1 akcji zwykłej na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 0,10 zł za cenę emisyjną obliczoną zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 kwietnia 2023 r. Obligacje serii A1 nie zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz BondSpot S.A. Akcje serii D oraz akcje serii E będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.

Po zakończeniu IV kwartału 2023 r., tj. w dniach 16 stycznia 2024 r., 19 stycznia 2024 r., 22 stycznia 2024 r., 21 lutego 2024 r., 23 lutego 2024 r., 11 marca 2024 r. oraz 25 marca 2024 r., do Spółki wpłynęło od GLOBAL TECH OPPORTUNITIES 20 z siedzibą na Kajmanach (Obligatariusz) sześć oświadczeń o zamianie łącznie 93 obligacji serii A1 Emitenta na łącznie 92.860 akcji serii D Spółki. Zamiana obligacji zostanie dokonana z chwilą zapisu akcji serii D na rachunku Obligatariusza. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego Obligatariusz posiada 90 obligacji serii A1 Spółki zamiennych na akcje serii D. W związku z ww. zamianą obligacji na akcje zobowiązania Spółki z tytułu emisji obligacji na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynoszą 160.000,00 zł.

W dniu 26 lutego 2024 r. został podpisany aneks umowy o współpracy z Thule Island sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na podstawie przedmiotowej Umowy o współpracy Inwestor zobowiązał się do współfinansowania i wydania gry pt. Nanzou: The Divine. W wyniku podpisanego Aneksu zostały wprowadzone zmiany do Umowy o współpracy. Zmniejszyła się łączna kwota inwestycji z 300.000,00 zł do 240.447,15 zł, którą Inwestor, w 7 transzach, wpłacił do Spółki na produkcję Gry. Budżet na produkcję Gry został zwiększony z 2.000.000,00 zł do 3.000.000,00 zł. Wynagrodzenie Inwestora w Umowie o współpracy wynosiło 5,00% udziału z zysku ze sprzedaży Tytułu, natomiast Aneks zmienił niniejsze wynagrodzenie na maksymalny udział w przychodach ze sprzedaży Gry w wysokości 8,01% w przypadku, gdy budżet na produkcję Gry przekroczy 3.000.000,00 zł. Jeżeli niniejszy budżet będzie mniejszy niż ww. wartość wtedy wynagrodzenie Inwestora będzie proporcjonalne w odniesieniu wielkości wartości

inwestycji Inwestora do całkowitego końcowego budżetu netto (tj. bez uwzględnienia podatku VAT), który zostanie udokumentowany w ciągu 45 dni od daty przeznaczenia Tytułu do sprzedaży. Planowany termin wydania Gry został przesunięty z 2024 r. na okres do 31 grudnia 2026 r., przy czym Spółka może dokonać jednokrotnej zmiany przedmiotowej daty premiery, jednak nie później niż na trzy miesiące przed pierwotnie wskazaną datą, a zmieniona data planowanej premiery nie może być późniejsza niż 31 grudnia 2027 r. Emitent ma możliwość rozwiązania Umowy o współpracy przed wydaniem Gry pod warunkiem zwrotu całości otrzymanych od Inwestora środków pieniężnych powiększonych o odsetki ustawowe liczone od dnia płatności poszczególnych transz. Inwestor ma możliwość wypowiedzenia Umowy o współpracy w przypadku, gdy Spółka nie wyda Tytułu w terminie określonym powyżej, w związku z czym Emitent będzie zobowiązany do zwrotu całości otrzymanych od Inwestora środków pieniężnych powiększonych o odsetki ustawowe liczone od dnia płatności poszczególnych transz.

2 kwietnia 2024 r. został zawarty Aneks nr 2 do umowy inwestycyjnej zawartej z Frozen Way S.A. z siedzibą w Krakowie (Inwestor), dotyczącej gry wideo pt. Chornobyl Liquidators, o której Emitent informował raportem ESPI nr 10/2023 z dnia 2 października 2023 r. (odpowiednio: Aneks nr 2, Umowa, Gra). W ramach Aneksu nr 2, na podstawie którego Umowa otrzymała nowe brzmienie, Spółka zobowiązała się do stworzenia i publikacji Gry oraz dodatku do Gry pt. "Chornobyl Liquidators - Supporter Pack" (Dodatek) na platformie Steam w nieprzekraczalnym terminie do dnia 6 czerwca 2024 r. (przesunięcie z 26 kwietnia 2024 r.). W celu realizacji powyższego przedmiotu Umowy Inwestor zobowiązuje się do współfinansowania produkcji i wsparcia popremierowe Gry oraz Dodatku kwotą nie przekraczającą 1.800.000,00 zł netto (wzrost o 300.000,00 zł netto), z czego:

- 250.000,00 zł netto, jako pierwsza transza, będzie stanowiła bezwarunkową wpłatę inicjacyjną,
- 1.200.000,00 zł netto zostanie wypłaconych Spółce w kolejnych ośmiu równych transzach, tj. po 150.000,00 zł netto, po ukończeniu poszczególnych etapów produkcji Gry i Dodatku określonych w Umowie,
- 50.000,00 zł netto, jako dziesiąta transza, zostanie wypłacona Emitentowi 6 czerwca 2024 r., o ile do tego momentu odbędzie się premiera Gry oraz Dodatku na platformie Steam,
- 150.000,00 zł netto, jako jedenasta transza, zostanie wypłacone Spółce w ramach wsparcia popremierowego najpóźniej w ostatnim dniu kalendarzowym czerwca 2024 r., o ile premiera Gry oraz Dodatku na platformie Steam odbędzie się w terminie wskazanym powyżej, a także o ile liczba sprzedanych egzemplarzy Gry, w ciągu 72 godzin od premiery, przekroczy 15.000 sztuk netto (tj. po odjęciu zwrotów),
- 150.000,00 zł netto, jako ostatnia, dwunasta transza, zostanie wypłaconych Emitentowi w ramach wsparcia popremierowego najpóźniej w ostatnim dniu kalendarzowym lipca 2024 r., o ile premiera Gry oraz Dodatku na platformie Steam odbędzie się w terminie wskazanym powyżej, a także o ile liczba sprzedanych egzemplarzy, w ciągu 72 godzin od premiery, Gry przekroczy 20.000 sztuk netto (tj. po odjęciu zwrotów).

Przez cały okres dystrybucji Gry zysk netto ze sprzedaży Gry zostanie podzielony w następujący sposób:

- dopóki zysk netto ze sprzedaży Gry nie przekroczy 2.250.000,00 zł Inwestor będzie uprawniony do 75% zysku netto ze sprzedaży Gry, a Emitent do 25% zysku netto ze sprzedaży Gry,
- od momentu gdy zysk netto ze sprzedaży Gry przekroczy 2.250.000,00 zł, Inwestor będzie uprawniony do 65% zysku netto ze sprzedaży Gry, a Emitent do 35% zysku netto ze sprzedaży Gry,
- od momentu spłaty nakładów inwestycyjnych poniesionych na Grę przez 505 Games S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (dalej: 505), wynoszących 625.600,00 EUR, tj. 2.685.951,04 zł według kursu średniego EUR/PLN=4,2934 Narodowego Banku Polskiego z dnia 2 kwietnia 2024 r. – tabela nr 065/A/NBP/2024, Inwestor będzie uprawniony do 90% zysku netto ze sprzedaży Gry, a Spółka do 10% zysku netto ze sprzedaży Gry, z zastrzeżeniem, że zgodnie zapisami umowy z dnia 23 grudnia 2021 r., zawartej pomiędzy Emitentem a 505, Spółka, ze swojego udziału w zysku netto ze sprzedaży Gry, do momentu spłaty nakładów inwestycyjnych poniesionych na Grę przez 505, wynoszących 625.600,00 EUR, będzie przekazywał 25% zysku netto ze sprzedaży Gry do 505.

Przez cały okres dystrybucji Dodatku zysk netto ze sprzedaży Dodatku zostanie podzielony w następujący sposób:

- do momentu spłaty nakładów inwestycyjnych poniesionych na Grę przez 505 Inwestor będzie uprawniony do 25% zysku netto ze sprzedaży Dodatku, a Spółka do 75% zysku netto ze sprzedaży Dodatku;
- od momentu spłaty nakładów inwestycyjnych poniesionych na Grę przez 505 Inwestor będzie uprawniony do 50% zysku netto ze sprzedaży Dodatku, a Spółka do 50% zysku netto ze sprzedaży Dodatku, z zastrzeżeniem, że zgodnie zapisami umowy z dnia 23 grudnia 2021 r., zawartej pomiędzy Emitentem a 505, Spółka, ze swojego udziału w zysku netto ze sprzedaży Dodatku, do momentu spłaty nakładów inwestycyjnych poniesionych na Grę przez 505, wynoszących 625.600,00 EUR, będzie przekazywał 25% zysku netto ze sprzedaży Dodatku do 505.

Przez zysk netto ze sprzedaży rozumiany jest przychód netto ze sprzedaży pomniejszony o bezpośrednie koszty dystrybucji prowizje sklepów cyfrowej dystrybucji gier oraz podatek u źródła. Majątkowe prawa autorskie do Gry i Dodatku zostały przeniesione na Inwestora, który udzielił Spółce licencji niezbędnej do realizacji obowiązków wynikających z Umowy. Inwestor zwiększył z 4 do 5 osób liczebność, finansowanego w całości ze środków Inwestora, zespołu projektowego biorącego czynny udział w wykonaniu Gry i Dodatku. Strony mają możliwość odstąpienia od Umowy na warunkach w niej określonych.

11 kwietnia 2024 r., w toku badania przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r., podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartości produkowanych gier, który wiąże się z utratą wartości aktywów Emitenta. Odpis

aktualizacyjny obejmuje między innymi projekty z początkowego okresu istnienia Spółki, dla których budżety zostały przeszacowane i są niewspółmierne do potencjalnych przychodów ze sprzedaży, a na które obecny Zarząd Spółki nie miał wpływu. Odpisy dotyczą dwóch projektów gotowych, tj. "Car Trader Simulator" (kwota odpisu wyniosła 162.286,48 zł) oraz "Bakery Simulator" (kwota odpisu wyniosła 303.374,15 zł), a także piętnastu projektów w toku, w tym między innymi: "Uboat Mechanic Simulator" (kwota odpisu wyniosła 189.192,34 zł), "Warzone Survival Simulator" (kwota odpisu wyniosła 155.390,55 zł), "9/11" (kwota odpisu wyniosła 343.405,71 zł). Większość pozostałych projektów objętych odpisem aktualizacyjnym znajdowało się we wcześniejszym stadium produkcji, a ich łączna kwota odpisu wyniosła 550.229,99 zł. Całkowita wartość odpisu, tj. 1.703.879,22 zł, zostanie ujęta w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2023 w pozycji "Pozostałe koszty operacyjne", a tym samym wpłynie na wysokość wykazanego wyniku finansowego oraz wartości zapasów. W związku z powyższym wynik finansowy za 2023 r., zaprezentowany w raporcie za IV kwartał 2023 roku Emitenta, ulegnie znacznemu obniżeniu. Niniejszy odpis jest operacją księgową niemającą wpływu na przepływy finansowe ani stan gotówki. Dokonanie przedmiotowego odpisu nie ma wpływu na bieżącą płynność finansową Spółki. Szczegółowe informacje dotyczące sposobu ujawnienia ww. odpisu przedstawione zostaną, zgodnie z obowiązującymi Emitenta zasadami rachunkowości, w raporcie rocznym za rok obrotowy 2023, którego publikacja przypada na dzień 23 kwietnia 2024 r.

19 kwietnia 2024 r., pomiędzy Spółką, 505 Games S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (505) oraz Frozen Way S.A. z siedzibą w Krakowie (Frozen Way) została podpisana trójstronna umowa cesji praw i zobowiązań dotyczących gry pt. Chornobyl Liquidators (odpowiednio: Umowa, Gra), dla której Spółka pełni rolę producenta. Na podstawie Umowy Frozen Way nabył prawa wydawnicze do Gry wraz z dodatkami na dowolnych platformach sprzedażowych, w tym konsolowych, a także uzyskał zgodę na możliwość współpracy z podmiotami trzecimi przy rozwoju Gry. W zamian za uzyskane prawa do Gry Frozen Way zobowiązał się do zapłaty na rzecz 505:

1. 50.000,00 EUR (216.580,00 PLN według kursu średniego Narodowego Banku Polskiego z dnia 19 kwietnia 2024 r.), płatne z góry do 30 kwietnia 2024 r. w formie jednorazowej, bezzwrotnej wpłaty,
2. 25% zysku netto ze sprzedaży Gry aż do pokrycia całości nakładów inwestycyjnych poniesionych przez 505 na Grę, ale nie mniej niż 25.000,00 EUR (108.290,00 PLN według kursu wskazanego w pkt 10), płatne do 30 września 2024r., i łącznie nie więcej niż 575.600,00 EUR (2.493.268,96 PLN według kursu wskazanego w pkt 1). Spółka odpowiada solidarnie z Frozen Way za zapłatę wszelkich zobowiązań wobec 505 wynikających z Umowy. W przypadku niespłacenia nakładów inwestycyjnych poniesionych przez 505 oraz niewywiązania się Frozen Way ze zobowiązań zawartych w Umowie albo jednoczesnej niewypłacalności Emitenta i Frozen Way wszelkie majątkowe prawa autorskie do Gry zostaną przeniesione na 505. Ponadto Frozen Way zobowiązał się do wsparcia marketingowego Gry poprzez reklamy płatne, publikacje prasowe, sprzedaż pakietową z innymi swoimi grami, posty na portalach społecznościowych oraz wysyłkę kluczy cyfrowych do Gry do mediów i influencerów.

3. Przewidywany rozwój Spółki

Zasadniczym celem strategicznym Emitenta na najbliższe lata jest zwiększenie skali działalności poprzez rozbudowę zdywersyfikowanego portfolio wysokiej jakości gier komputerowych oraz intensywny rozwój działalności produkcyjnej i wydawniczej gier na komputery osobiste w segmencie średniobudżetowym przy osiągnięciu i utrzymaniu wysokiego poziomu rentowności prowadzonej działalności. Nadrzędnym celem strategicznym jest wzrost wartości Spółki dzięki generowaniu ponadprzeciętnych zysków ze sprzedaży tych gier.

Cel ten będzie realizowany przy następujących założeniach:

1. prowadzenie ciągłego, intensywnego procesu poszukiwania pomysłów na nowe gry (zarówno oryginalne projekty własne – na przykład Chornobyl Liquidators Simulator, jak i zewnętrzne, wstępnie zweryfikowane przez rynek – na przykład Nanzou: The Divine Court),
2. precyzyjne i efektywne badanie potencjału poszczególnych tytułów przed rozpoczęciem produkcji,
3. wdrażanie do etapu produkcji tylko tych gier, które mają potwierdzenie rynkowe, niezależnie od wstępnych ocen i oczekiwań Emitenta,
4. tworzenie jakościowych produkcji z utrzymaniem wysokiej dyscypliny kosztowej,
5. szeroki i systematyczny proces kontroli jakości na każdym etapie produkcji, z wykorzystaniem zasobów PlayWay S.A.,
6. zagwarantowanie dostępu do pozyskiwania klientów w przewidywalny i skalowalny sposób (m.in. z wykorzystaniem marketingu efektywnościowego i współpracy z partnerami, którzy mają swoje bazy użytkowników,
7. wprowadzanie do sprzedaży kilku gier rocznie,
8. rozwój współpracy z podmiotami zewnętrznymi w zakresie portowania oraz certyfikacji wydanych gier na inne platformy, przede wszystkim konsole,
9. dywersyfikacja zespołowa (własne i zewnętrzne), produktowa (gry własne i z partnerami), silników (Unity / Unreal),
10. revenue share dla zespołów deweloperskich (udział w zyskach z gier, jeśli okażą się sukcesem).

Spółka, w celu realizacji strategii rozwoju, rozważa wykorzystanie środków wypracowanych z działalności operacyjnej Spółki, tj. środków ze sprzedaży gier, środków pozyskanych od wydawców oraz środków z tytułu współtworzenia mniejszych projektów.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Wartość przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi Spółki, w okresie od stycznia do grudnia 2023 r. wyniosła 4.872.836,25 zł, co, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2022, gdy wartość niniejszych przychodów wyniosła 6.096.316,26 zł, oznacza spadek o 20,07% r/r. Na poziomie przychodów netto ze sprzedaży produktów Spółka osiągnęła przychody równe 2.062.767,24 zł, czyli o 53,00% niższe niż w 2022 r., które wówczas wynosiły 4.388.431,44 zł. Pozostałą część przychodów Spółki w roku 2023, tj. kwotę 2.890.332,88 zł, stanowiła dodatnia zmiana stanu produktów (2.808.009,25 zł) oraz przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (2.059,76 zł). Zysk ze sprzedaży Spółki w 2023 r. wyniósł 580.640,27 zł, a w roku poprzednim Spółka wykazała stratę rzędu 1.121.572,09 zł. W związku z dokonaniem odpisem aktualizującym wartość produkowanych przez Spółkę gier, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 11/2024 z dnia 11 kwietnia 2024 r., strata netto Emitenta za 2023 rok wyniosła 784.232,83 zł. W 2022 r. Spółka poniosła stratę netto na poziomie 2.764.370,62 zł.

Suma aktywów Spółki, według bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r., wynosi 9.768.861,85 zł i jest wyższa o 10,47% r/r od wartości aktywów Spółki wykazanych na dzień 31 grudnia 2022 r., które wówczas ukształtowały się na poziomie 8.843.004,26 zł. Kapitały własne Spółki na koniec 2023 r. wyniosły 2.588.544,73 zł, a tym samym były niższe o 23,25% r/r od wartości kapitałów własnych, jakie Spółka wykazała na koniec 2022 r., tj. 3.372.777,56 zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2023 r. posiadała środki pieniężne w wysokości 714.192,15 zł. Sytuacja finansowa Spółki w przyszłych latach uzależniona jest od jej zdolności do adaptowania się do zmiennych warunków rynkowych oraz skutecznej realizacji przyjętej strategii rozwoju. Zarząd Live Motion Games S.A. dołoży wszelkich starań, aby poprawić zdolności sprzedażowe i rentowność Spółki w kolejnych latach.

Sytuacja finansowa Spółki nie stanowi zagrożenia dla Spółki. Spółka na dzień bilansowy spełniała wymogi kapitałowe wynikające z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności nie są znane zdarzenia, które mogłyby zagrażać kontynuowaniu przez Spółkę działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Należy zwrócić uwagę, że w księgach Live Motion Games s.a. występuje niezgodność salda zobowiązań z Games Republic sp. z o.o. o kwotę 479.884,94 zł. Zgodnie z umową Inwestorowi przysługuje określony % z zysku z wydanej gry Builder Simulator po pomniejszeniu o bezpośrednie koszty związane ze sprzedażą projektu, w tym koszty marketingu. Inwestor nie uznaje prowizji drugiego wydawcy i w związku z sytuacją wystawia co miesiąc dwie faktury – na kwotę podstawową oraz uzupełniającą. Niezgodność salda wynika z nieprzyjmowania przez Live Motion Games s.a. faktur na kwoty uzupełniające (informując za każdym razem Inwestora), które nie uwzględniają drugiego wydawcy. Live Motion Games s.a. utrzymuje stanowisko, że Inwestor nie ma racji w sporze, ponieważ drugi wydawca zajął się stroną marketingową.

5. 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.

5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z celami strategicznymi

Głównymi celami Emitenta jest m.in. dokładna i szeroko zakrojona weryfikacja wizji pomysłów na gry poprzez precyzyjne i rozbudowane testy rynkowe, produkcja zweryfikowanych gier średniobudżetowych komputerowych najwyższej jakości, ich portowanie na różne platformy (początkowo zlecane na zewnątrz, docelowo także we własnym zakresie), prowadzenie badań i analizy rynku, mające na celu wypracowanie nowatorskich rozwiązań w nowopowstających grach, tworzenie oraz przejmowanie nowych zespołów deweloperskich. Z uwagi na zdarzenia niezależne od Spółki, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Spółka może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym (np. zmiana oczekiwań graczy, zmiana polityki dystrybucyjnej i prowizyjnej platform dystrybucyjnych, nasilenie konkurencji w danym segmencie gier) Spółka będzie musiała dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię.

Zasadniczym celem strategicznym Emitenta na najbliższe lata jest zwiększenie skali działalności poprzez kontynuację budowy zdywersyfikowanego portfolio wysokiej jakości gier komputerowych oraz rozwój działalności wydawniczej. Zarząd Emitenta zapewnia, że dołoży wszelkich starań aby Emitent zrealizował najważniejsze cele strategiczne w najbliższych latach. Niemniej jednak Zarząd Emitenta nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne zostaną osiągnięte. Przyszła pozycja Emitenta na rynku gier komputerowych, mająca bezpośredni wpływ na przychody i zyski, uzależniona jest od zdolności wypracowania i wdrożenia strategii rozwoju skutecznej w długim horyzoncie czasowym. Ryzyko podjęcia nietrafionych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji bądź niezdolność Emitenta do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może pogorszenie jego wyników finansowych. Nadrzędnym celem strategicznym Emitenta jest tworzenie wartości dla akcjonariuszy poprzez pełne wykorzystanie potencjału wynikającego z zasobów ludzkich, którymi dysponuje.

Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii Spółki i skutkować osiągnięciem mniejszych korzyści, niż pierwotnie zakładane. Wskazany czynnik ryzyka może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, perspektywy rozwoju, wyniki Spółki lub cenę rynkową akcji.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Emitenta duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także doświadczenie kadry zarządzającej i kadry kierowniczej 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 poprzez dbałość o pracowników Emitenta, zapewnianie konkurencyjnych warunków pracy, a także możliwość stałego rozwoju.

Ryzyko związane z istotnym poziomem dodatniej zmiany stanu produktów

Na dzień sporządzenia Sprawozdania istotny udział w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi stanowi dodatnia zmiana stanu produktów. W 2023 roku Spółka odnotowała zmianę stanu produktów na poziomie 2.890.332,88 zł, co oznacza, że stanowiła 48,12% przychodów netto i zrównanych z nimi w tym okresie. W 2022 r. dodatnia zmiana stanu produktów w Spółce wynosiła 1.699.125,55 zł, co przekładało się na 27,88% całości przychodów netto ze sprzedaży i zrównanych z nimi. Należy wskazać, iż zmiana stanu produktów występuje jako pozycja przychodów, natomiast w rzeczywistości służy korekcie kosztów i stanowi ona różnicę pomiędzy stanem końcowym, a stanem początkowym pozycji: półprodukty, produkcja w toku i produkty gotowe. W związku z tym, w rachunku zysków i strat, w wariantcie porównawczym, pozycja zmiana stanu produktów umożliwia skorygowanie wartości o stan wyrobów gotowych, które Spółka wyprodukowała w danym okresie, ponosząc koszty związane z ich produkcją, które nie zostały sprzedane w tym samym okresie (tj. Spółka poniosła koszty, natomiast nie osiągnęła z tego tytułu przychodu). Minimalizacja przedmiotowego czynnika ryzyka będzie następować wraz z osiągnięciem coraz wyższych przychodów ze sprzedaży gier, przez co udział zmiany stanu produktów będzie coraz mniejszy. Ponadto należy wskazać, iż istotny poziom dodatniej zmiany stanu produktów w przychodach ze sprzedaży i zrównanych z nimi to sytuacja typowa dla spółek gamingowych, gdzie odbywa się proces produkcyjny gier, a nie ma jeszcze ich sprzedaży lub jest ona na początkowym etapie. Warto zwrócić uwagę, iż udział zmiany stanu produktów w całościowych przychodach Emitenta zmniejszył się na przestrzeni porównywanych lat 2022-2023 i Zarząd Spółki ocenia, iż niniejszy trend zostanie utrzymany w kolejnych latach.

Ryzyko związane z wyemitowanymi obligacjami

W związku z tym, iż Live Motion Games S.A. jest emitentem obligacji należy wskazać, iż Spółka nie jest w stanie zagwarantować inwestorom, że działalność Emitenta będzie generować wystarczające środki pieniężne lub będzie w stanie pozyskać w przyszłości finansowanie zewnętrzne w wysokości, które zapewni możliwość terminowej obsługi zadłużenia Spółki, w tym spłatę obligacji, czy też finansowania innych potrzeb kapitałowych czy strat na działalności operacyjnej. Jeżeli w przyszłości wpływy pieniężne z działalności operacyjnej Emitenta oraz inne zasoby kapitałowe nie wystarczą na spłatę zobowiązań Spółki w terminie, albo Emitent nie pozyska dodatkowych środków

na finansowanie swojej płynności, Spółka będzie zmuszona do podjęcia działań zmierzających do m.in. ograniczenia lub odroczenia nakładów kapitałowych, sprzedaży aktywów, zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania dodatkowego kapitału czy restrukturyzacji działalności bądź refinansowania całości bądź części zadłużenia w terminie lub przed terminem wymagalności. Równocześnie Emitent nie jest w stanie zapewnić, że niniejsze działania będzie mógł realizować w terminie i na dogodnych dla siebie warunkach. Dodatkowo warunki emisji obligacji mogą ograniczać możliwość podjęcia przez Spółkę któregokolwiek z wyżej wymienionych działań. Powyższe ograniczenia mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową oraz dalszy rozwój Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 r. zobowiązania Emitenta z tytułu emisji obligacji wynosiły 625.000,00 zł. W związku z zamianą obligacji, o których Emitent informował w raportach ESPI, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedmiotowe zobowiązanie wynosi 160.000,00 zł.

Ryzyko związane z brakiem przychodów ze sprzedaży nowych gier

Zdolność Emitenta do generowania przychodów zależy od powodzenia sprzedaży i sukcesu rynkowego produkowanych przez Spółkę gier. Charakterystyka branży gamingowej oraz prowadzonej przez Emitenta działalności wymaga nakładów kapitałowych w całym okresie produkcji gier, który może trwać od 12 do 36 miesięcy. Na dzień sporządzenia Sprawozdania Emitent ponosi nakłady na produkcję 3 gier jednocześnie tj. Chernobyl Liquidators, Millennials oraz Nanzou: The Divine Court, a także dokonuje preprodukcji nowych gier. Nieosiągnięcie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży nowych gier lub osiągnięcie znacząco niższych przychodów niż pierwotnie zakładano może mieć m.in. negatywny wpływ na sytuację Emitenta oraz wycenę jego akcji, a inwestorzy, którzy objęli lub nabyli akcje Emitenta mogą ponieść straty i nie odzyskać zainwestowanych środków. Jednocześnie, ewentualne niepowodzenie przy próbie pozyskania przez Spółkę kapitału, w tym akcyjnego, może uniemożliwić kontynuowanie prowadzonej działalności. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent zakłada produkcję i dystrybucję kolejnych premier na PC, które w dalszej kolejności planuje portować na rynek konsolowy, w tym na Nintendo Switch – minimum jeden tytuł rocznie, co w ocenie Zarządu Spółki zwiększy prawdopodobieństwo generowania przychodów ze sprzedaży z wielu źródeł, wpływając pozytywnie na sytuację finansową Emitenta.

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. W związku z powyższym istnieje ryzyko opóźnienia na danym etapie produkcji, co dodatkowo może wpłynąć na opóźnienie w ukończeniu całej gry. Niedotrzymanie założonego harmonogramu produkcji może 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 powyższym 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 listy graczy oczekujących na jej premierę. W takim wypadku opóźnienie premiery gry powinno wpłynąć na większą sprzedaż, co będzie miało pozytywny 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 12 do 36 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

Celem Spółki jest produkcja kilku gier rocznie, a następnie ich wydanie w najoptymalniejszym dla Spółki terminie. 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 zakłada rozwój działalności poprzez produkcję i dystrybucję średniobudżetowych, wysokomarżowych gier przez rozproszone niewielkie zespoły deweloperskie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń modelu biznesowego Emitenta. Należy wskazać, że Spółka planuje dalsze zwiększanie ilości zespołów i rozbudowę obecnych.

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

Na dzień sporządzenia Sprawozdania dystrybucja gier Emitenta odbywa się przez jednego z największych na świecie dystrybutorów, tj. Valve Corporation – operatora platformy Steam. Ewentualna rezygnacja Valve Corporation lub zmiana warunków współpracy na mniej korzystną dla Emitenta może mieć znaczący negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki. Istnieje również ryzyko utracenia możliwości sprzedaży na skutek działań algorytmów platformy oraz decyzji samego operatora platformy sprzedażowej (np. Steam, PlayStation Store, Nintendo eShop, Microsoft Store), w wyniku na przykład złamania regulaminu danej platformy przez Emitenta. Jednocześnie należy wskazać, iż Spółka będzie otrzymywała przychody od wskazanej platformy dystrybucji, na której odbiorcy końcowi dokonają zakupu produktów Emitenta. Tym samym wystąpi koncentracja przychodów ze sprzedaży Emitenta w ramach współpracy z platformą Steam. Utrata kluczowego odbiorcy może istotnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. W przyszłości Emitent nie wyklucza rozpoczęcia sprzedaży z wykorzystaniem innych platform na PC (np. Epic Store) i konsole (np. Microsoft Store, PlayStation Store, Nintendo Game Store), co powinno istotnie ograniczyć ryzyko uzależnienia od jednego dystrybutora.

W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Zarząd Emitenta stale i na bieżąco śledzi zmiany regulaminów poszczególnych platform, stosuje się do wytycznych i zasad obowiązujących dla danej platformy, a także rozwija i dba o dobre relacje z określonymi platformami. Dodatkowo każda gra na etapie koncepcyjnym oraz produkcyjnym przygotowywana jest pod ewentualny przyszły proces portowania i sprzedaży na innych platformach.

Ryzyko niepromowania gry przez dystrybutorów

Na sprzedaż duży wpływ mają wyróżnienia gier na platformach sprzedażowych i promocja produktów przez dystrybutora gier, tj. platformy Steam. Jednocześnie Spółka ma jedynie niewielki wpływ na przyznawanie przez dystrybutorów wyróżnień, poleceń, kuponów rabatowych oraz zniżek itp. poprzez wypełnianie rekomendacji odnośnie pożądanых 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

Na dzień sporządzenia przedmiotowego Sprawozdania Spółka prowadzi sprzedaż na terenie całego świata w modelu dystrybucji cyfrowej, za pośrednictwem dedykowanych platform dystrybucyjnych, głównie na platformie Steam. W sytuacji podjęcia przez Spółkę decyzji o zwiększeniu udziału kanałów tradycyjnych w dystrybucji swoich produktów, powstałaby konieczność poniesienia przez Emitenta wyższych kosztów, co mogłoby negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Emitenta.

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 nawiązuje współpracę z poszczególnymi osobami poprzez kontrakty cywilnoprawne, tj. umowy o świadczenie usług czy umowy o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy posiadają 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 dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę 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 ze 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 prowadzone przez nie działalności gospodarcze, 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. Zniszczenie się tego typu ryzyka prowadzi 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 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie jest stroną żadnego sporu, dla którego prawem właściwym jest prawo państwa zagranicznego.

Ryzyko związane z pozyskaniem kolejnych członków zespołu

Kluczowym zasobem Emitenta jest kapitał ludzki. Większość szkół wyższych w Polsce nie przewiduje edukacji w kierunku zawodów związanych z tworzeniem gier. 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.

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 rynku 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 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 ogólnoświatowe 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 wolnego czasu, co może wiązać się ze zmniejszeniem zapotrzebowania na gry Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

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, niemniej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent generuje jedynie niewielki udział przychodów w walutach obcych.

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 przedmiotowego sprawozdania Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym oraz rynkach zagranicznych. Z tego powodu Spółka narażona jest na ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną 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 wystąpienia globalnych pandemii i zdarzeń losowych

W dniu 1 lipca 2023 r. na terenie Polski zniesiony został stan zagrożenia epidemicznego spowodowany zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Zarząd Spółki w trakcie trwania pandemii na bieżąco monitorował rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV-2 i jego wpływu na działalność Spółki. Zarząd zaznacza, że pomimo zakończenia stanu zagrożenia epidemicznego nadal kontynuuje monitorowanie czynników globalnych, które mogłyby wskazywać na kolejne, potencjalnie niebezpieczne zdarzenia mogące negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki. Jednocześnie zaznaczyć należy, że w trakcie pandemii COVID-19 Emitent nie odnotowywał istotnych skutków związanych z jej wpływem na swoją bieżącą działalność. Niemniej, Zarząd Emitenta przykłada także uwagę do czynników mogących wskazywać na zdarzenia losowe o charakterze innym, niż pandemiczny, których potencjalnymi skutkami mogłyby być m.in. przerwy w dostawach lub globalnych łańcuchach logistycznych. Na moment obecny Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla działalności Spółki wynikających ze zdarzeń losowych.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na terytorium Ukrainy

Spółka, w związku z konfliktem zbrojnym na terenie Ukrainy, nie zidentyfikowała czynników ryzyka, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na działalność operacyjną Spółki, a także wyniki finansowe ani sytuację materialną Emitenta. Spółka nie jest stroną umów z podmiotami biorącymi udział w niniejszym konflikcie zbrojnym, a sprzedaż produktów Emitenta na terytorium Rosji i Ukrainy stanowi niewielki odsetek w całości przychodów Spółki. Emitent posiada niewielką ilość pracowników pochodzących z Ukrainy, którym zapewnił niezbędną pomoc w momencie wybuchu konfliktu. Spółka na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na działalność Emitenta w perspektywie kolejnych okresów.

5.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami Spółki

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Akcje Emitenta od 17 czerwca 2021 r. są notowane na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót przedmiotowymi akcjami na niniejszym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki tzn. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Ponadto, zgodnie z § 11 ust. 2, w przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji Spółki.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- na skutek otwarcia likwidacji emitenta,
- na skutek 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.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:

- w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
- w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji Emitenta.

Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a. w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b. w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub naruszenia interesów inwestorów Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej Alternatywny System Obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub naruszenia interesów inwestorów. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d, w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO, na podstawie ust. 4a lub 4c, Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym, zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e, w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego, sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO, informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym, zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba

że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy, przed nabyciem akcji Emitenta na rynku NewConnect, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych.

Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji znajdujących się w obrocie na rynku NewConnect, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Emitent jednak jest spółką innowacyjną i dynamicznie się rozwijającą, a mając na uwadze planowaną sprzedaż, stopa zwrotu z inwestycji w akcje Emitenta może być zatem bardzo satysfakcjonująca dla inwestorów.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO, w przypadku nieprzestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

1. upomnieć emitenta,
2. nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub, pomimo jej nałożenia, nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta, łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO, nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia § 17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 17c ust. 10 Regulaminu ASO emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa, w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z poniższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,
- do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany powyżej obowiązek Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 zł.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o ofercie – do 1.000.000,00 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie – do 5.000.000,00 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie – do 5.000.000,00 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim

zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty lub zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto, za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust.1i Ustawy o ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej, określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000,00 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków – karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania,
- przyczyny naruszenia,
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara,
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić,
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić,
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia,
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej Ustawy o ofercie, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub

straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR, w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR), KNF może nakazać emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto, zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

6. 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. 3)

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2023 Spółka nie prowadziła żadnych badań w dziedzinie badań i rozwoju.

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 2023 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 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 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, 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 rok obrotowy 2023, zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 21 sierpnia 2023 r.).

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.

Dorota Osowska
Prezes Zarządu
Live Motion Games S. A.