

MANYDEV STUDIO SE

RAPORT ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

zawierający

- skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r. sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Emitenta.

Warszawa, dnia 28 września 2023 roku



Spis treści

A.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	5
B.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.	Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
2.	Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
3.	Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym.....	8
4.	Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych.....	9
C.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU	10
1.	Informacje ogólne o Emitencie	10
2.	Czas trwania Jednostki.....	10
3.	Skład organów Jednostki według stanu na dzień 30.06.2023 r.	10
4.	Skład organów Jednostki według stanu na dzień publikacji raportu.....	10
5.	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności	11
6.	Kontynuacja działalności	11
7.	Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	13
8.	Przyjęte zasady rachunkowości	13
9.	Wyjaśnienie różnicy w prezentacji danych	14
10.	Nowe standardy i interpretacje.....	15
11.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	15
12.	Wybrane informacje objaśniające.....	16
12.1.	Wartości niematerialne	16
12.2.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	16
13.	Komentarz objaśniający dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności.....	17
14.	Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	17
15.	Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	17
16.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	17
17.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	17
18.	Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	17
19.	Instrumenty finansowe	18
20.	Informacja o zmianie sposobu (wyceny) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.....	19
21.	Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	19
22.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	19



23.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	19
24.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	19
25.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	19
26.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	19
27.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	19
28.	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	20
29.	Informacja o korektach błędów poprzednich okresów.....	20
30.	Informacja o transakcjach ze stronami powiązаныmi w I półroczu 2023 r.	20
31.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	20
32.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	20
33.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	20
34.	Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	20
35.	Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności	20
D.	PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	21
1.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	21
2.	Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji	28
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych	28
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.	28
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób... ..	29
6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
7.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji lub udzieleniu – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	31
8.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	31



9.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń	32
10.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe.....	32
11.	Inne informacje, które są istotne, zdaniem emitenta, do oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.....	33
E.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU.....	33



A. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wyszczególnienie	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 30.06.2022	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Rachunek zysków i strat				
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	16	4	222	48
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(183)	(40)	(2 652)	(571)
EBITDA	(174)	(38)	(2 652)	(571)
Zysk (strata) brutto	(497)	(108)	(2 505)	(540)
Zysk (strata) netto	(495)	(107)	(2 538)	(547)
Liczba akcji w sztukach na 30.06.	22 600 000	22 600 000	21 000 000	21 000 000
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro) za 1 półrocze	(0,022)	(0,005)	(0,121)	(0,026)
Wartość księgowa na akcję (zł/euro) na 30.06.	(0,089)	(0,02)	(0,026)	(0,006)
Wyszczególnienie	30.06.2023		31.12.2022	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa trwałe	940	211	637	136
Aktywa obrotowe	236	53	601	128
Kapitał własny	(2 015)	(453)	(1 519)	(324)
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	3 190	717	2 757	588
Liczba akcji w sztukach na dzień bilansowy	22 600 000	22 600 000	22 600 000	22 600 000
Wyszczególnienie	01.01.2023 - 30.06.2023		01.01.2022 - 30.06.2022*	
Rachunek przepływów pieniężnych	PLN	EUR	PLN	EUR
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17)	(4)	(134)	(29)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(310)	(67)	(1 096)	(236)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	1 644	354

*dane wskazane w tabeli to skorygowane dane za I półrocze 2022 r.

Powyższe dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez NBP na dzień 30 czerwca 2023 r. – 4,4503 PLN/EURO oraz na dzień 31 grudnia 2022 r. – 4,6899 PLN/EURO,
- pozycje skróconego śródrocznego rachunku zysków i strat oraz skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. – 4,6130 PLN/EUR oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. – 4,6427 PLN/EUR. *EBITDA liczona jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.



B. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Na dzień 30.06.2023 r.	Na dzień 31.12.2022 r.	Na dzień 30.06.2022 r. OPUBLIKOWANE	Na dzień 30.06.2022 r. SKORYGOWANE
Aktywa trwałe	940	637	3	992
Wartości niematerialne	938	636	-	989
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	1	3	3
Aktywa obrotowe	236	601	2 183	1 194
Zapasy	-	-	989	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	112	149	126	126
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124	452	567	567
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	500	500
Aktywa razem	1 176	1 238	2 186	2 186

PASYWA	Na dzień 30.06.2023 r.	Na dzień 31.12.2022 r.	Na dzień 30.06.2022 r. OPUBLIKOWANE	Na dzień 30.06.2022 r. SKORYGOWANE
Kapitał własny	(2 015)	(1 519)	(541)	(541)
Kapitał zakładowy	1 940	1 940	1 802	1 802
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	3 610	3 610	2 237	2 237
Pozostałe kapitały	7 753	7 753	9 264	9 264
Zyski zatrzymane, w tym:	(15 318)	(14 823)	(13 844)	(13 844)
- wynik finansowy bieżącego okresu	(495)	(3 516)	(2 538)	(2 538)
Zobowiązania długoterminowe	-	-	36	36
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	36	36
Zobowiązania krótkoterminowe	3 190	2 757	2 691	2 691
Kredyty i pożyczki	142	136	130	130
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 049	2 622	61	2 561
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-	2 500	-
Pasywa razem	1 176	1 238	2 186	2 186



2. Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat oraz skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	16	222
Koszty sprzedanych produktów i usług	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16	222
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	200	350
Pozostałe przychody operacyjne	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	2 524
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(183)	(2 652)
Przychody finansowe	-	152
Koszty finansowe	313	5
Zysk przed opodatkowaniem	(497)	(2 505)
Podatek dochodowy	(2)	33
Zysk (strata) netto	(495)	(2 538)

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	22 600 000	21 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,022)	(0,121)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	22 600 000	22 600 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	(0,022)	(0,112)

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
Zysk/strata netto za okres	(495)	(2 538)
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowity dochód za okres	(495)	(2 538)



3. Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Na dzień 30 czerwca 2023 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023 roku	1 940	3 610	7 753	(14 823)	(1 519)
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	(495)	(495)
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	(495)	(495)
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	-	(495)	(495)
Stan na 30 czerwca 2023	1 940	3 610	7 753	(15 318)	(2 015)

Na dzień 31 grudnia 2022 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 802	2 237	7 753	(11 306)	486
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	(3 516)	(3 516)
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	(3 516)	(3 516)
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja akcji	137	1 373	-	-	1 511
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	137	1 373	-	(3 516)	(2 006)
Stan na 31 grudnia 2022	1 940	3 610	7 753	(14 823)	(1 519)

Na dzień 30 czerwca 2022 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022 roku	1 802	2 237	7 753	(11 306)	486
Całkowite dochody, w tym:	-	-	-	(2 538)	(2 538)
- zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	-	(2 538)	(2 538)
- inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	1 511	-	1 511
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	-	-	1 511	(2 538)	(1 027)
Stan na 30 czerwca 2022	1 802	2 237	9 264	(13 844)	(541)



4. Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022 OPUBLIKOWANE	01.01.2022 - 30.06.2022 SKORYGOWANE
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) brutto	(497)	(2 505)	(2 505)
Korekty razem	479	1 775	2 371
Amortyzacja	9	-	
Odsetki kosztowe	6	5	5
Zmiana stanu zapasów	-	(572)	
Zmiana stanu należności	37	(24)	(24)
Zmiana stanu zobowiązań	427	2 499	2 499
Inne korekty	-	(134)	(110)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(17)	(730)	(134)
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(17)	(730)	(134)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	(310)	-	(596)
Założone lokaty	-	(500)	(500)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(310)	(500)	(1 096)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy netto z emisji akcji	-	1 511	1 511
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	100	100
Kredyty i pożyczki spłacone	-	(100)	(100)
Zapłacone odsetki	-	(1)	(1)
Inne wpływy (wydatki) finansowe	-	134	134
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	1 644	1 644
Przepływy pieniężne netto razem	(328)	413	413
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(328)	413	413
Środki pieniężne na początek okresu	452	154	154
Środki pieniężne na koniec okresu	124	567	567



C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

1. Informacje ogólne o Emitencie

Nazwa:	Manydev Studio Spółka Europejska
Forma prawna:	Spółka Europejska
Siedziba:	Warszawa, ul. Bieniewicka 26
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy 0000734433.
Numer statystyczny REGON:	012594154

2. Czas trwania Jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

3. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 30.06.2023 r.

Zarząd:

- Bartłomiej Bartula - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Marcin Wenus - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maksymilian Graś - Członek Rady Nadzorczej
- Lech Klimkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Stajszczak - Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu:

- Tomasz Stajszczak - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Lech Klimkowski - Członek Komitetu Audytu

Spółka otrzymała od członka Rady Nadzorczej, Pana Roberta Pakli oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z końcem dnia 29 maja 2023 r.

4. Skład organów Jednostki według stanu na dzień publikacji raportu

Zarząd:

- Bartłomiej Bartula - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Marcin Wenus - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maksymilian Graś - Członek Rady Nadzorczej
- Lech Klimkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Stajszczak - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Filipek - Członek Rady Nadzorczej



Zmiany w organach Spółki w okresie sprawozdawczym:

Spółka otrzymała od członka Rady Nadzorczej, Pana Roberta Pakli oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z końcem dnia 29 maja 2023 r.

W dniu 28 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki p. Pawła Filipka

Komitet Audytu:

- Tomasz Stajszczyk - Przewodniczący Komitetu Audytu
- Lech Klimkowski - Członek Komitetu Audytu
- Paweł Filipek - Członek Komitetu Audytu

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Jednostki oświadcza, iż skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 30 czerwca 2023 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

Prezentowane skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe” przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania półrocznego sprawozdania finansowego.

6. Kontynuacja działalności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej dwanaście miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, przy występowaniu poważnych wątpliwości co do zdolności Jednostki do kontynuowania działalności.

Obecnie Spółka prowadzi 5 projektów, w zakresie developmentu nowych gier, które są na różnych etapach rozwoju. Emitent uzyskał swoje pierwsze przychody z prowadzonej działalności w 2022 roku. W 2023 r. Spółka uzyskała pierwsze wpływy pieniężne dot. gier będących w fazie produkcji, są one ujęte w punkcie 12.2 ramach pozycji „rozliczenia międzyokresowe przychodów” w kwocie 294 tysiące. Wpływy te zostały zawieszono i na dzień 30 czerwca 2023 r. powiększają sumę bilansową. W momencie wydania gier wpływy te stanowią będą przychody ze sprzedaży.

Spółka prowadzi racjonalną politykę kosztową i dopuszcza możliwość rezygnacji z kontynuowania projektu, na każdym etapie jego rozwoju, jeśli nie będzie przesłanek na sukces komercyjny. Dlatego też ilość realizowanych projektów uległa zmniejszeniu względem raportu rocznego za 2022.

Główne ryzyka, które wpływają na realne zagrożenie kontynuacji działalności są w dużej mierze determinowane w związku z realną utartą płynności finansowej.

- Spółka została obciążona karami w wysokości 1,3 mln i 1,2 mln złotych plus wymagane ustawowo odsetki, o czym spółka informowała raportem bieżącym 18/2022. Emitent w piśmie z 20.06.2023 złożył wniosek do KNF o rozłożenie kar na raty, z prośbą o uznanie kwoty zajętych z konta spółki tj. 116 195,31 PLN • 55,26 EURO • 422,74 USD na poczet pierwszej raty. We wniosku spółka zaznaczyła również, że oświadcza, że w.w. prośba nie stanowi uznania długu Spółki. Jeśli, prośba o rozłożenie na raty zostanie odrzucona, a wpływy z wydanych gier nie będą w stanie pokryć w/w kary, spółka utraci płynność i będzie realnie zagrożona bankrutem, ponieważ wysokość kar jest niewspółmierna do wielkości Spółki i jej obecnych możliwości finansowych.
- W kontekście nieuregulowanych zobowiązań należy również uwzględnić zobowiązania z tytułu pożyczki wraz z odsetkami w sumie 142 000 zł. Pożyczka została zaciągnięta jeszcze przez poprzedni zarząd Spółki.



Z dniem 30 marca 2023 r. upłynął termin spłaty pożyczki udzielonej Spółce przez Patro Invest sp. z o.o., w związku z czym stała się ona wymagalna. Spółka rozpoczęła rozmowy z pożyczkodawcą, co do przyszłego rozliczenia zobowiązania. Jednak do dnia 30.06.2023 nie została ona spłacona ani umorzona, co zaś może mieć wpływ na utratę płynności przez Spółkę.

- Powyższe implikują kolejne ryzyko związane z ujemnymi kapitałami własnym. Nałożenie wyżej opisanych kar przez KNF w kwocie 2 500 tys. zł, przełożyło się na zawiązanie rezerwy z tego tytułu w pierwszym półroczu 2022 roku i znaczący wzrost poziomu zadłużenia. Kary jak również odsetki od nich mają wpływ na obniżenie wyniku finansowego i wystąpienie ujemnego kapitału własnego. Jest to poważne zagrożenie w kontekście dalszej kontynuacji działalności Emitenta
- Dużym ryzykiem dla spółki jest potencjalne odrzucenie złożonych dotychczas wniosków do KNF i WSA, a następnie wyczerpanie możliwości odwoławczych, odnośnie zasądzonych kary. Należy podkreślić, że w sytuacji, kiedy odwołania i wnioski o wstrzymanie kary zostaną oddalone przez WSA i KNF, planowane premiery nie dadzą wystarczających przychodów do zapłacenia kar, a żaden z akcjonariuszy lub podmiotów zewnętrznych nie wesprze Spółki, Emitent stanie się niewypłacalny co najprawdopodobniej doprowadzi do jego bankructwa

Podstawą kontynuacji działalności są:

- W najbliższych kwartałach spółka zamierza przeprowadzić premiery 4 tytułów, takich jak tj. kolejno My Museum, Illusion Lands, Corsair's Madness, następnie Parasight i w dalszej przyszłości Sword&Shield Simulator, który wzbudza największe zainteresowanie wśród projektów spółki. W zależności od powodzenia powyższych premier, gry te w kolejnych kwartałach zostaną wzbogacone o dodatki, wersje konsolowe, lub też zespoły odpowiedzialne za ich rozwój, rozpoczną prace przy kolejnych tytułach; Co istotne My Museum, już generuje przychody dla spółki, z racji realizacji milestone'ów dla wydawcy. Ponadto Spółka będzie otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielenia licencji odpowiadające części przychodów ze sprzedaży gry, tj. w szczególności Spółce przysługiwać będzie 30% zysku już od pierwszej sprzedanej kopii gry, zaś po zwróceniu się wszystkich poczynionych przez Wydawcę nakładów związanych z developmentem i marketingiem, Spółce przysługiwać będzie 65% zysku od każdej kolejnej kopii sprzedanej gry. Spółka zastrzega, że data premiery ostatecznie zależeć będzie od wydawcy. Spółka kontynuuje rozmowy z wydawcami na temat możliwości finansowania dla gry Illusion Lands.
- Warto nadmienić, iż spółka zaskarżyła oba postanowienia tj. postanowienie z dnia 30 stycznia 2023 r., dotyczące odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną wydaną przez KNF w dniu 26 sierpnia 2022 r. o sygn. DPS-DPSZPO.456.9.2022.MGB, nakładającą na Spółkę kary pieniężne w wysokości 1.200.000 zł oraz 1.300.000 zł (dalej: „Decyzja”), oraz postanowienie z dnia 30 stycznia 2023 r., dotyczące stwierdzenia uchybienia terminu do wniesienia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej w.w. Decyzją. Oba w.w. rozstrzygnięcia zostały zaskarżone przez spółkę poprzez wniesienie dnia 8 marca 2023 r. dwóch skarg do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „WSA”), wraz z którymi Spółką złożyła wnioski o wstrzymanie przez KNF wykonania w całości zaskarżonej Decyzji, do czasu zakończenia przedmiotowych postępowań, oraz na podstawie art. 61 par. 3 prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi, Spółka wniosła o wydanie przez WSA postanowienia o wstrzymaniu wykonania w całości zaskarżonej Decyzji, do czasu zakończenia tychże postępowań. Natomiast dnia 6 czerwca 2023 r., doręczono Spółce odpisy dwóch postanowień Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29 maja 2023 r. (w sprawach o sygn. akt VI SA/Wa 3325/23 oraz VI SA/Wa 3324/23) o odmowie wstrzymania wykonania decyzji, które to postanowienia zostały zaskarżone poprzez wniesienie dwóch zażaleń z dnia 13 czerwca 2023 r. do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Obecnie zatem Emitent oczekuje na ich rozpoznanie i rozstrzygnięcie w tym przedmiocie.-Emitent wciąż jednak czeka na ich rozstrzygnięcie, a w przypadku przychylenia się do skarg spółki przez Sąd, termin na wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej w.w. Decyzją zostanie przywrócony, a Spółce przysługiwać będzie tzw. prawo remonstracji tj. powtórnego zbadania sprawy przez organ, który wydał decyzję (tj. przez KNF) i



powtórznego rozpatrzenia sprawy przez ten organ. Jeżeli zaś po ponownym rozpatrzeniu sprawy KNF wydałby ponownie decyzję, z którą Spółka się nie zgadza, to wówczas przysługiwać jej będzie skarga do sądu administracyjnego.

- Możliwość rozłożenia kary na raty, jeśli KNF wyda zgodę i taki scenariusz się zrealizuje, spółka będzie miała możliwość wrócić do normalnej działalności, a dzięki obecnym i przyszłym przychodom operacyjnym z planowanych premier, spółka powinna być w stanie spłacać kary rozłożone na raty.

W sytuacji, w której WSA odrzuci, złożone skargi a spółka wyczerpie możliwości kolejnych ustawowych odwołań, KNF odrzuci prośbę o rozłożenie kary na raty, a Spółka nie będzie jeszcze osiągać wystarczających przychodów z podstawowej działalności operacyjnej, założenie kontynuacji działalności może się okazać bezzasadne, a spółka będzie niewypłacalna.

Spółka rozważa i analizuje ponadto różne tryby oraz możliwości pozyskania funduszy tudzież finansowań z zewnątrz, w tym w drodze emisji akcji w celu pokrycia zobowiązania wynikającego z wyżej opisanej kary administracyjnej nałożonej na Spółkę.

7. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 roku i obejmuje okres pierwszych 6 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz 30 czerwca 2022 roku.

Dla danych prezentowanych w skróconym śródrocznym jednostkowym rachunku zysków i strat i skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku.

8. Przyjęte zasady rachunkowości

Podczas sporządzania skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 roku przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym (za wyjątkiem zmian MSSF omówionych poniżej) i należy te dane czytać łącznie (patrz punkt VI.4. rocznego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., opublikowanego 27 kwietnia 2023 r.).

Rokiem obrotowym Jednostki jest rok kalendarzowy.

Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, których ujawnienie wymagane jest w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach PLN (chyba, że w nocie informacji dodatkowej wskazano inaczej).

Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.



9. Wyjaśnienie różnicy w prezentacji danych

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2022, Spółka dokonała zmiany sposobu prezentacji niektórych danych finansowych, co skutkowało koniecznością zmiany prezentacji danych porównawczych skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

- Tabela poniżej przedstawia zmiany prezentacji pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2022 roku. Wprowadzone zmiany nie wpłynęły na wartość sumy bilansowej.

AKTYWA	OPUBLIKOWANE	Korekta	SKORYGOWANE
Aktywa trwałe	3	989	992
Wartości niematerialne	-	989	989
Aktywa obrotowe	2 183	(989)	1 194
Zapasy	989	(989)	-

* korekta związana ze zmianą zasad rachunkowości w odniesieniu do prezentacji nakładów na wytworzone gry oraz nakładów na gry będące w toku produkcji; w latach poprzednich nakłady te prezentowane były w ramach pozycji „Zapasy” jako produkty gotowe i półprodukty

PASYWA	OPUBLIKOWANE	Korekta	SKORYGOWANE
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	61	2 500	2 561
Pozostałe rezerwy	2 500	(2 500)	-

*korekta związana ze zmianą podejścia do prezentacji danych finansowych w ramach pasywów; w ramach pozycji „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych” dodatkowo zagregowane zostały wartości „Pozostałych rezerw”, w wyniku czego od 31 grudnia 2022 r. zaprzestano prezentacji danej pozycji

- Tabela poniżej przedstawia zmiany prezentacji pozycji skróconego śródrocznego sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2022 roku.

SKRÓCONY RACHUNEK PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OPUBLIKOWANE	Korekta	SKORYGOWANE
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Korekty razem	1 775	596	2 371
Zmiana stanu zapasów	(572)	572	572
Inne korekty	(134)	24	(110)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(730)	596	(134)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(730)	596	(134)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	-	(596)	(596)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(500)	(596)	(1 096)
Przepływy pieniężne netto razem	413	-	413
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	413	-	413
Środki pieniężne na początek okresu	154	-	154
Środki pieniężne na koniec okresu	567	-	567

*korekty są konsekwencją nowego podejścia w prezentacji nakładów na wytworzone gry oraz nakładów na gry będące w toku produkcji; wprowadzone zmiany nie wpłynęły na wartość przepływów pieniężnych netto razem



10. Nowe standardy i interpretacje

Sporządzając skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za I półrocze 2023 r. Spółka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku:

- zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”,
- zmiany do MSR 1 oraz do Praktyczne Rozwiązania 2 do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej – „Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości,
- zmiany do MSR 8 „Polityka rachunkowości. Zmiany w szacunkach i błędach rachunkowych: definicja szacunków rachunkowych”,
- zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy „Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z pojedynczej transakcji”,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe: wstępne zastosowanie MSSF 17 oraz MSSF 9 – informacje porównawcze”.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania

MSSF/MSR w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian standardów i interpretacji, które na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe”, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy: Reforma podatkowa FILAR 2”, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe. Ujawnienia: ustalenia dotyczące finansowania dostawców”, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – brak możliwości wymiany”, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 16 „Leasing - Zobowiązanie leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego”, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub po tej dacie.

Zarząd Spółki jest w trakcie analizy powyższych zmian i oceny ich wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

11. Informacje dotyczące segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.



Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na dzień 30.06.2023 r., 31.12.2022 r. oraz 30.06.2022 r. Spółka nie wyodrębniała segmentów operacyjnych. Zostaną one ustalone w przyszłości, w zależności od osiągniętych przychodów i rozmiarów prowadzonej działalności Spółki.

12. Wybrane informacje objaśniające

12.1. Wartości niematerialne

„Wartości niematerialne” stanowią najistotniejszą pozycję majątku spółki - ich udział w sumie bilansowej na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosi 79,7%.

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2023 r.	Na dzień 31.12.2022 r.	Na dzień 30.06.2022 r.
Nakłady na produkowane gry (produkcja w toku)	913	603	989
Zakończone gry (Goats Tale)	25	33	-
Razem:	938	636	989

Spółka zalicza nakłady na wytworzone gry oraz nakłady na gry będące w toku produkcji (przed rozpoczęciem sprzedaży lub zastosowania nowego rozwiązania) w ramach pozycji „Wartości niematerialne”. Nakłady te obejmują wydatki pozostające w bezpośrednim związku z danym projektem. W momencie zakończenia prac i ujmowania nakładów związanych z realizacją danego projektu następuje przeksięgowanie nakładów z pozycji „Nakłady na prace rozwojowe w toku” na „Nakłady na prace rozwojowe ukończone”. Spółka amortyzuje wartość projektów metodą liniową przy zastosowaniu stawki 50%.

12.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Poniższa tabela przedstawia specyfikację tytułów składających się na pozycję „zobowiązań z tytułu dostaw i usług”:

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2023 r.	Na dzień 31.12.2022 r.	Na dzień 30.06.2022 r.
Zobowiązanie z tyt. kary nałożonej przez KNF	2 676	2 500	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	55	100	32
Zobowiązania publicznoprawne (inne niż CIT)	16	11	18
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	-	3	3
Zobowiązania inne	8	8	8
Rezerwa z tyt. kary nałożonej przez KNF	-	-	2 500
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	294	-	-
Razem:	3 049	2 622	3 561

W ramach pozycji „zobowiązanie z tyt. kary nałożonej przez KNF” ujęto:

- karę wynikającą z decyzji KNF w wysokości 2 382 tys. zł,
- naliczone odsetki od kary w wysokości 294 tys. zł.

W ramach pozycji „rozliczenia międzyokresowe przychodów” spółka ujęła równowartość otrzymanych od kontrahentów środków pieniężnych z gier, które na dzień bilansowy nie zostały jeszcze wydane. Rozliczenie danych środków pieniężnych nastąpi w momencie zakończenia produkcji gier, wówczas wartość prezentowana w danej pozycji zostanie przeksięgowana na przychody ze sprzedaży, wpływając „in plus” na wynik finansowy netto Spółki.



13. Komentarz objaśniający dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności

W profilu działalności Spółki nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

14. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W I półroczu 2023 r. nie występowały pozycje nietypowe ze względu na rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

15. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

W I półroczu 2023 r. dokonano istotnej zmiany wartości szacunkowej dotyczącej utworzenia rezerwy na odsetki:

Na dzień 30 czerwca 2023 r. na wartości szacunkowe składają się:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 2 tys. (w stosunku do 31 grudnia 2022 r. wartość wzrosła o 1 tys. zł) oraz
- rezerwa na odsetki od kary nałożonej przez KNF w wysokości 294 tys. zł (na koniec 2022 r. brak rezerw z tego tytułu).

16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie dotyczy.

17. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka nie wypłacała ani nie deklarowała wypłaty dywidendy w I półroczu 2023 r.

18. Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe**Podpisanie Aneksu do Listu intencyjnego**

W dniu 17 lipca 2023 Zarząd ManyDev Studio SE poinformował raportem bieżącym nr 19/2023, że powzięła informację o podpisaniu aneksu do Listu Intencyjnego z dnia 7 czerwca 2023 r. (o którym to Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2023 z dnia 7 czerwca 2023 r.), zawartego pomiędzy akcjonariuszami: PlayWay S.A. z siedzibą w Warszawie (posiadającym 6 899 999 akcji serii I stanowiących 30,53% kapitału zakładowego Spółki), Capeman Investments LTD z siedzibą w Nikozji (posiadającym 7 268 900 akcji serii H stanowiących 32,16% kapitału zakładowego Spółki), Markiem Parzyńskim (posiadającym 735 000 akcji serii H stanowiących 3,25% kapitału zakładowego Spółki) oraz Bartoszem Graś (posiadającym 735 000 akcji serii H stanowiących 3,25% kapitału zakładowego Spółki), a Inwestorami: ASI Gaming Investment Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Katowicach i Softix Technologies LLC z siedzibą w Tbilisi. Zgodnie z w.w. Listem intencyjnym, Inwestorzy wyrazili zamiar odkupienia od PlayWay S.A., Capeman Investments Ltd, Bartosza Graś oraz Marka Parzyńskiego posiadanych przez nich akcji w Spółce. Strony oświadczyły, że sprzedaż akcji nastąpi po analizie wyników audytu prawnego i finansowego Spółki, jeżeli Inwestorzy uznają je za satysfakcjonujące. List intencyjny nie pociągał za sobą zobowiązania stron do zawarcia umowy sprzedaży, nie stanowił umowy przedwstępnej ani wiążącej oferty, a w związku z tym, nie stanowił podstawy dla żadnej ze Stron do dochodzenia jakichkolwiek roszczeń wynikających z zawarcia Listu Intencyjnego. Pomimo powyższego, Strony zobowiązały się dokładać wszelkich starań i współpracować w dobrej wierze, aby bez zbędnej zwłoki zawrzeć umowy sprzedaży akcji. Strony podpisujące list intencyjny deklarowały zamiar powołania nowej Rady Nadzorczej, która następnie powoła



nowy Zarząd posiadający wiedzę i doświadczenie w zakresie prowadzenia spraw związanych z nowym profilem działalności. W wyniku podpisania aneksu do w.w. Listu Intencyjnego, Strony zgodnie postanowiły wydłużyć do dnia 31 lipca 2023 roku termin do zawarcia umów sprzedaży akcji, który to termin pierwotnie ustalony był na dzień 15 lipca 2023 r.

Raportem bieżącym nr 20/2023 z dnia 2 sierpnia 2023 r., Emitent poinformował o powzięciu w dniu 1 sierpnia 2023 r. informacji o wygaśnięciu terminu do zawarcia umów sprzedaży akcji, określonego na dzień 31 lipca 2023 r., a wynikającego z aneksowanego Listu Intencyjnego - w związku z upływem w dniu 31 lipca 2023 r. terminu na zawarcie umów sprzedaży akcji wynikających z w.w. Listu Intencyjnego, nie doszło ostatecznie do zawarcia przedmiotowych umów sprzedaży akcji, zaś sam List Intencyjny wygasł.

19. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług oraz środki pieniężne, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Jednostkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r. nie występowały aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:

- na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiły 236 tys. zł (112 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe; 124 tys. zł środki pieniężne i ich ekwiwalenty),
- na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiły 601 tys. zł (149 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe; 452 tys. zł środki pieniężne i ich ekwiwalenty),
- na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosiły 1 194 tys. zł (126 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe; 567 tys. zł środki pieniężne i ich ekwiwalenty; 500 tys. zł lokaty z terminem powyżej 3 miesięcy).

Na dzień 30 czerwca 2023 r., 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2022 r. nie występowały zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:

- na dzień 30 czerwca 2023 r. wynosiły 3 190 tys. zł (3 049 tys. zł zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe; 142 tys. zł otrzymane pożyczki krótkoterminowe),
- na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosiły 2 757 tys. zł (2 622 tys. zł zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe; 136 tys. zł otrzymane pożyczki krótkoterminowe),
- na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosiły 2 691 tys. zł (2 561 tys. zł zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe; 130 tys. zł otrzymane pożyczki krótkoterminowe).

Hierarchia wartości godziwej instrumentów

Na dzień 30 czerwca 2023 r. nie występują aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz przez inne całkowite dochody.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, ponieważ korzysta ze zwolnienia wynikającego z MSSF 7.29, który wskazuje, że „ujawnianie informacji o wartości godziwej nie jest wymagane, gdy wartość bilansowa jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej, np. w przypadku instrumentów finansowych takich jak krótkoterminowe należności i zobowiązania



z tytułu dostaw i usług”. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała przesunięć między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej instrumentów finansowych.

20. Informacja o zmianie sposobu (wyceny) ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiła zmiana metody ustalania wartości godziwej wycenianych instrumentów finansowych.

21. Informacja dotycząca zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

22. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

W I półroczu 2023 r. Spółka nie dokonywała oraz nie odwracała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

23. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

W I półroczu 2023 r. Spółka nie dokonywała i nie odwracała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych.

24. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły zmiany stanu rezerw.

25. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły istotne zmiany rezerw oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wzrost wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 tys. zł w stosunku do 31.12.2022 r.).

26. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2023 roku Spółka nie dokonywała istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30 czerwca 2023 r. nadal występuje zobowiązanie wobec Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: „KNF” w wysokości 2 382 tys. zł plus odsetki powstałe w wyniku decyzji administracyjnej z dnia 26 sierpnia 2022 r. (nota VI. 8.6. „Sprawy toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub administracji publicznej” rocznego sprawozdania finansowego za rok 2022).

Aktualizacja informacji dot. postępowania toczącego się przed KNF przedstawiona została w punkcie D.6. niniejszego raportu („Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej”).

27. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.



28. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2023 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

29. Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

30. Informacja o transakcjach ze stronami powiązanymi w I półroczu 2023 r.

W I półroczu 2023 r. Spółka nabywała usługi doradztwa prawnego od Graś i wspólnicy sp. k., podmiotu, w którym komandytariuszem jest Maksymilian Graś, członek Rady Nadzorczej Spółki. Łączna wartość netto nabywanych usług w danym okresie wyniosła 46 tys. zł.

31. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W I półroczu 2023 r. Spółka nie zawierała transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

32. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W dniu 5 maja 2023 roku Emitent powziął informację o wpłynięciu w dniu 4 maja 2023 roku do Banku Pekao S.A. zawiadomienia o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego Spółki. W w/w zawiadomieniu Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście wezwał ww. bank, aby bez zgody organu egzekucyjnego nie dokonywał wypłat z rachunku bankowego Spółki. Jest to efekt nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego kar na spółkę.

Zajęcie rachunku odbyło się pomimo toczącego się postępowania odwoławczego przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym i złożonych wniosków do WSA i KNF z prośbą o wstrzymanie egzekucji kary do czasu rozpatrzenia odwołania przed sądem.

33. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Z dniem 30 marca 2023 r. upłynął termin spłaty pożyczki otrzymanej od Patro Invest sp. z o.o. Spółka rozpoczęła rozmowy z pożyczkodawcą, co do przyszłego rozliczenia zobowiązania. Jednak do dnia 30.06.2023 nie została ona spłacona ani umorzona. W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły inne zdarzenia objęte niniejszym punktem.

34. Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W I półroczu 2023 r. nie wystąpiły zmiany aktywów i zobowiązań warunkowych.

35. Wpływ zmian w składzie Grupy w trakcie okresu śródrocznego, w tym połączeń jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, restrukturyzacji, a także zaniechania działalności

Nie dotyczy.



D. PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Poniżej Emitent przedstawia czynniki ryzyka według najlepszej wiedzy i woli oceny Emitenta, w zakresie znanych zagrożeń na dzień sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia, jak również może ulec zmiana rangi poszczególnych ryzyk dla działalności Emitenta. Przedstawione ryzyka w poniższej kolejności nie odzwierciedlają ich ważności dla Emitenta.

- Ryzyko związane z prowadzonymi postpowaniami odwoławczymi przed Sądem Administracyjnym

Dużym ryzykiem dla Spółki jest potencjalne odrzucenie tudzież oddalenie złożonych dotychczas wniosków do KNF, a przede wszystkim skarg oraz wniosków złożonych do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, a następnie wyczerpanie możliwości odwoławczych, odnośnie zasądzonych kar nałożonych na Spółkę w wyniku postępowania wszczętego przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. a które to postępowania szerzej zostały opisane bardziej szczegółowo w pkt D ppkt 6 niniejszego sprawozdania. W wyniku wszczętego postępowania administracyjnego, Komisja Nadzoru Finansowego wydała dnia 26 sierpnia 2022 r. decyzję nakładającą na Emitenta:

I. karę pieniężną w wysokości 1 200 000 zł za nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego w związku ze sporządzeniem raportu rocznego za rok obrotowy 2016

II. karę pieniężną w wysokości 1 300 000 zł za nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego w związku ze sporządzeniem raportu rocznego za rok obrotowy 2017, co, zdaniem KNF, stanowiło naruszenia art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b ustawy o ofercie.

KNF wskazała, że Spółka opublikowała raport roczny za rok obrotowy 2016, w którym:

a) w sposób niezgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wyceniła aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyemitowane przez Zamzaw sp. z o.o. oraz Słoneczne Inwestycje sp. z o.o. (aktywa te stanowiły łącznie 66,12% sumy bilansowej) tj. nie wyceniła ich według wartości godziwej, co w sposób istotny zniekształciło wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2016,

b) nie przedstawiła dodatkowych informacji do pozycji „Inne” w kwocie 3 266 000 zł (stanowiącej aż 33,2% sumy bilansowej), zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 w pozycji „Pozostałe należności”.

Brak dodatkowych informacji uniemożliwił zrozumienie wpływu poszczególnych transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową i efektywność finansową Spółki. Brak informacji z jakiego tytułu są te należności, jaki mają charakter oraz jakiemu ryzyku kredytowemu mogą podlegać, uniemożliwiało inwestorom ocenę wpływu kwoty 3 266 000 zł na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki.

Spółka opublikowała raport roczny za rok obrotowy 2017, w którym w sposób niezgodny ze standardami MSR oraz MSFF wyceniła aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyemitowane przez Raczam w likwidacji (aktywa te stanowiły 94,2% sumy bilansowej), tj. nie wyceniła ich według wartości godziwej, co w sposób istotny zniekształciło przedstawiony przez Spółkę wynik finansowy za rok obrotowy 2017.

W dniu 30.09.2022 r. Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Komisję Nadzoru Finansowego, natomiast dnia 20 grudnia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 grudnia 2022 r. o pozostawieniu w.w. wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy bez rozpoznania, w związku z czym dnia 27 grudnia 2022 r. Spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenia sprawy od decyzji KNF z dnia 26 sierpnia 2022 r. nr DPS-DPSZPO.456.2022.MGB oraz wniosek o dokonanie prawidłowego doręczenia decyzji KNF z dnia 26 sierpnia 2022 r. nr DPS-DPSZPO.456.2022.MGB. Dnia 6 lutego 2023 r. doręczono Spółce: postanowienie z dnia 30 stycznia 2023 r., dotyczące odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną wydaną przez KNF w dniu 26 sierpnia 2022 r. o sygn. DPS-DPSZPO.456.9.2022.MGB, nakładającą na Spółkę kary pieniężne w wysokości 1.200.000 zł oraz 1.300.000 zł, oraz postanowienie z dnia 30 stycznia 2023 r.,



dotyczące stwierdzenia uchybienia terminu do wniesienia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej w.w. decyzją. Oba powyższe rozstrzygnięcia są ostateczne, a przysługiwały od nich środki zaskarżenia w postaci skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Spółka zaskarżyła oba w.w. postanowienia dnia 8 marca 2023 r. wnosząc obie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na powyższe postanowienia. Obecnie toczą się postępowania sądowo-administracyjne w tym przedmiocie, które szerzej i bardziej szczegółowo opisane zostały w pkt D ppkt 6 niniejszego sprawozdania.

- *Ryzyko związane z możliwością utraty płynności finansowej oraz trudności w pozyskaniu finansowania.*

Biorąc pod uwagę poziom kształtowania się wskaźników zadłużenia oraz wskaźników płynności w okresie historycznych informacji finansowych Emitent wskazuje na czynnik ryzyka związany z sytuacją i płynnością finansową Emitenta oraz ewentualnymi trudnościami w pozyskaniu finansowania. Wskaźniki bieżącej płynności finansowej miały wartość zadowalającą na koniec roku 2019, w roku 2020 uległy znacznemu obniżeniu na skutek obniżenia posiadanego zasobu gotówkowego, a na koniec 2021 roku płynność została odbudowana w wyniku podwyższenia kapitału w formie gotówkowej. W pierwszym półroczu 2022 roku wskaźnik bieżącej płynności finansowej uległ obniżeniu na skutek wykorzystania gotówki na finansowanie bieżącej działalności. Analogicznej zmianie w analizowanym okresie ulegał wskaźnik płynności przyspieszonej. Posiadane zasoby gotówki na koniec 2021 roku pozwalały na uregulowanie 82% zobowiązań krótkoterminowych. Zasoby gotówki ponad dwukrotnie przekraczały wartość zobowiązań krótkoterminowych w roku 2019, natomiast w 2020 roku pozwalały na pokrycie zobowiązań krótkoterminowych jedynie w blisko 30%. Na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz 30 czerwca 2023 r, wskaźniki płynności gotówkowej uległy obniżeniu w związku z istotnym wzrostem zobowiązań krótkoterminowych, w tym z tytułu nałożonej kary KNF.

Sytuację Emitenta znacząco zmieniło nałożenie kary KNF w kwocie 2 500 tys. zł, co skutkowało zawiązaniem rezerwy z tego tytułu w pierwszym półroczu 2022 roku i znaczący wzrost poziomu zadłużenia, obniżenie wyniku finansowego i wystąpienie ujemnego kapitału własnego.

Emitent ocenia, że wydarzenie mające miejsce w pierwszym półroczu 2023 r., tj. zajęcie konta spółki, odrzucenie możliwości wstrzymania egzekucji powodują wzrost możliwości materializacji się danego ryzyka. Dodatkowo istnieje ryzyko, powiązane z opisanym ryzykiem opóźnienia w produkcji gier, utraty płynności finansowej i trudności w pozyskaniu finansowania. Emitent, celem minimalizowania tego ryzyka, podjął decyzję o zdywersyfikowaniu działalności - prowadzona jest jednocześnie produkcja kilku gier, zatem ryzyko opóźnień i niepowodzenia w sprzedaży jednej gry nie będzie miało kluczowego wpływu na działalność i zyski generowane przez Emitenta. W przypadku, kiedy Spółka otrzyma od KNF odmowę rozłożenia opisanej kary na raty, odwołania i wnioski skarżące nałożone kary zostaną oddalone, a żaden z akcjonariuszy czy podmiotów zewnętrznych nie wesprze Spółki, Emitent stanie się niewypłacalny co najprawdopodobniej doprowadzi do jego bankructwa.

- *Ryzyko związane z niepowodzeniem nowych gier Emitenta, wchodzących na rynek.*

Dużym ryzykiem dla spółki jest niepowodzenie premier, pierwsza premiera spółki nie zwróciła nakładów poniesionych przez spółkę. Dla sprecyzowania końcem 2022 roku projekt został zaniechany i objęty odpisem aktualizacyjnym. Jednakże pomimo, iż gra nie spełniała w pełni oczekiwań jakościowych, Spółka zdecydowała się ją wydać. Decyzja zapadła ad hock, po dostarczeniu ostatecznej wersji gry przez developera. Przed wszystkim mając na uwadze, społeczność czekającą na grę i komunikowane przez Spółkę informacje o planowanym wydaniu w aktualnościach. Początkowo po wydaniu, gra trzymała poziom 70% pozytywnych ocen, jednak wraz z upływem czasu i dodaniu łatki przez developera (bez wcześniejszej informacji do Spółki) oceny spadły poniżej 50%, przy 750 sprzedanych kopiach do 30.06.2023.

Kolejne premiery a przed wszystkim mające wyższy priorytet My Museum, Illusion Lands będą miały kluczowe znaczenie dla losów spółki. To od premier tych projektów, zależeć będzie płynność spółki, możliwość regulacji zobowiązań a następnie kontynuacji działalności.



Strategia rozwoju Spółki zakłada wydawanie gier z częstotliwością jednej premiery w kwartale.

Rynek gier komputerowych cechuje się wysoką konkurencyjnością i dynamiką, prężnie rozwija się w ostatnich latach oraz odpowiada i dostosowuje się do obowiązujących trendów. Biorąc pod uwagę powyższe cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Na rynku pojawiają się nowe konsole (Nintendo Switch) a także nowe generacje konsol (PlayStation 5, Xbox Serii X), co wzmacnia konkurencyjność, jak również sprawia, że rynek ewoluuje. Niezwykle dynamicznie na przestrzeni ostatnich lat, rozwija się segment gier mobilnych. Rozwój rynku napędza takżerosnąca liczba graczy na świecie. W połączeniu z postępem technologicznym sprawia, że bardzo trudno jest przewidzieć jakie trendy konsumenckie będą panowały w kolejnych latach.

W pierwszej fazie rozwoju, działalność Emitenta polega na produkcji i dystrybucji gier przeznaczonych dla rynku komputerów PC. Dynamiczny postęp i różnorodność dostępnego sprzętu na rynku sprawia, że przychód związany z dystrybucją gier Emitenta, tylko na komputery PC może być ograniczony. W przyszłości celem są premiery tzw. multiplatformowe (tj. premiery gier wraz z wydaniem jej równocześnie na wiele platform - na przykład komputery, konsole, telefony mobilne) które dają największy dochód, ponieważ występuje w nich element zaskoczenia, nowości, a także nakłady na promocję będą niższe, aniżeli w przypadku kilku premier (na różne platformy) w różnym czasie.

Obecny rynek gamedev cechuje się wysoką zmiennością i różnorodnością. Na potencjalny sukces bądź porażkę projektu, co za tym idzie rentowność Emitenta, ma wpływ wiele zróżnicowanych czynników, między innymi:

- Data premiery - małe, niezależne gry powinny unikać okresów wyprzedaży lub czwartego kwartału w roku, który jest zwyczajowo zarezerwowany dla największych produkcji. Wtedy widoczność dla małych projektów jest marginalna, a promocją bardzo droga w związku ze zwiększonym popytem na reklamę.
- Odbiór projektu - najważniejszym czynnikiem decydującym o tym, czy gra okaże się sukcesem, są opinie graczy. Platforma Steam promuje gry dobrze oceniane, jeśli gra uzyska 80%< pozytywnych opinii, zostanie oznaczona jako „very postive” co sprawi, że dostanie dodatkowe wsparcie od platformy i szanse na to, że cykl życia gry i jej monetyzacji wydłużą się, a szanse na sukces są będą duże. Gra która uzyska 70%< jest oznaczona na portalu jako dobra „positive”, co oznacza, że gra prawdopodobnie zwróci wszystkie koszty i zacznie zarabiać. Jeśli gra uzyska niższe opinie - 70%> szanse na sukces spadają, tak jak to miało miejsce w przypadku gry No man`s Island. Oczywiście developer naprawiając grę i aktualizując ją na podstawie opinii graczy może poprawiać ogólną ocenę, zyskując kolejne pozytywne komentarze. Jednak najczęściej pierwszy odbiór (pierwszy tydzień po premierze) jest tym najważniejszym, który wyznacza odsetek pozytywnych opinii.
- Komunikacja i Marketing - największy wpływ na odbiór gry przez graczy jest komunikacja z nimi. Ważne, aby śledzić opinie społeczności na Steam, fora, social media i odpowiadać na pytania graczy, reagować na ich prośby i sugestie, komunikować zamiary rozwoju i aktualizacji. Marketing również ma duży wpływ na sprzedaż gry, gdyż, jeśli gra będzie dobrze oceniona, potencjalni gracze/nabywcy powinni się o tym dowiedzieć. Okres przed i po premierowy musi obfitować w zwiększony szum informacyjny wokół gry, należy publikować informacje, zapowiedzi, nakłonić stream-erów, aby nagrywali video jak przechodzą grę, etc.

Istnieje zatem ryzyko, że nowa gra nie wpisze się w dynamicznie zmieniające się trendy i nie będzie cieszyć się zainteresowaniem graczy. Co za tym idzie, nie przełoży się na finansowy sukces, a nawet nie osiągnie proggu minimum, jakim jest zwrot poniesionych kosztów produkcji wraz z marketingiem.

Wprowadzenie nowych gier na rynek wiąże się z poniesieniem nakładów na produkcję, marketing i dystrybucję. Dlatego istotnym elementem jest również ustalenie daty premiery, która musi być poprzedzona analizą rynku.



Wybór okienka premierowego musi uwzględnić daty premier podobnych, konkurencyjnych tytułów, gdyż dublowanie się dat premier może mieć wpływ na osiągnięte przychody Emitenta.

Pomimo ograniczonej przewidywalności rynku, sukcesu produktów i przyszłej rentowności Emitenta, model biznesowy przyjęty przez Emitenta pozwala ograniczać powyższe ryzyka. Planowany cykl wydawniczy jest stosunkowo krótki, zatem Spółka może reagować na zmieniające się trendy rynkowe i zainteresowania graczy. Zespoły wchodzące w struktury Emitenta wnoszą w większości przypadków projekty na etapie wersji demo, co skraca okres między rozpoczęciem produkcji a premierą i pozwala ukierunkować portfolio na obecnie panujące trendy. Emitent także bada zainteresowanie graczy za pomocą publikacji demo na portalu STEAM, otrzymując informację zwrotną na temat produkcji i informacje odnośnie zainteresowania graczy danym projektem na bazie budującej się wishlisty, co pozwala oszacować potencjał projektu i przyszłej sprzedaży.

- *Ryzyko związane z opóźnieniami w produkcji gier.*

Produkcja gier jest procesem złożonym i wieloetapowym, zależnym nie tylko od czynnika ludzkiego, ale także od czynników technicznych i finansowych. Niejednokrotnie rozpoczęcie kolejnego etapu, będzie możliwe dopiero po zakończeniu produkcji tego poprzedniego. Niedotrzymanie założonych terminów produkcji może spowodować opóźnienie premiery, co może przełożyć się negatywnie na poziom sprzedaży danego produktu i sytuację finansową Emitenta. Dodatkowo w całym tym procesie, często obserwujemy efekt ewolucji koncepcji, pomysłów, mechanik dodatkowych lokacji etc. którą powstają już w trakcie produkcji, co również wpływa na ostateczny termin wydania gry.

- *Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kontrahentów*

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z nim umowami. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową.

- *Ryzyko związane z konkurencją*

Spółka może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić między innymi do nadwyżki podaży. Potencjalnie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- *Ryzyko związane z celami strategicznymi*

Celem strategicznym Spółki jest stworzenie hub-u gamedev, o zdywersyfikowanej strukturze i zdywersyfikowanym portfolio, ale przed wszystkim osiągnięcie pierwszych przychodów pokrywających koszty. Zarząd Spółki zapewnia, że dołoży wszelkich starań, aby Spółka zrealizowała najważniejsze cele strategiczne. Niemniej jednak nie może tego zagwarantować, gdyż w związku z nałożonymi karami spółka znalazła się w trudnej sytuacji finansowej.

- *Ryzyko wstrzymania wprowadzenia akcji do obrotu na Rynku Regulowanym GPW S.A. zawieszenia notowań akcji Emitenta i wykluczenia akcji z obrotu na rynku Regulowanym GPW S.A.*

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku albo naruszenia interesów, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany zawiesza obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.



Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW, na wniosek Spółki lub jeżeli Zarząd GPW uzna, że Spółka narusza przepisy obowiązujące na GPW albo jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres trzech miesięcy.

Zgodnie z § 30 ust. 2 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mają możliwości nabywania i zbywania takich papierów wartościowych w obrocie giełdowym, co negatywnie wpływa na ich płynność.

Jeżeli Spółka nie wykona albo nie wykona nienależycie obowiązki, nakazy lub narusza zakazy przewidziane w odpowiednich przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi lub Rozporządzenia 809/2004 bądź postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom, KNF może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo;
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł; lub
- zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku albo powoduje naruszenie interesu inwestorów.

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność jest ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji;
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu, zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

- *Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.*

Emitent jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkowi wynikającemu z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z



Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96-97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art.176 oraz Art. 176a) w wysokości do 5 000 000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Emitent podkreśla, że ze względu na dotychczasową historię Spółki oraz podjęte działania organu nadzoru wobec Spółki, wskazał, że istnieje ryzyko nałożenia w/w kar.

Postpowanie i nałożone kary przez KNF, Spółka szczegółowo opisuje w punkcie D.6 poniżej.

- *Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji.*

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany we wskazanych wyżej pkt 2 i 3. Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku, gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę. Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

- *Ryzyko trudności lub niepozyskania dodatkowego kapitału*

Opisując możliwe ryzyka nie można wykluczyć, że zarówno szacunki Zarządu dotyczące kapitału, który będzie niezbędny do działalności inwestycyjnej lub zabezpieczone finansowanie będzie niewystarczające. Nie ma gwarancji, czy Emitent pozyska środki w odpowiednim czasie, wysokości i po zadawalającej cenie. W przypadku niepozyskania dodatkowych środków istnieje ryzyko, że inwestycje wobec ich niedofinansowania mogą nie przynieść zakładanych zysków lub w skrajnym przypadku zakończyć się niepowodzeniem. Ryzyko to Spółka stara się eliminować poprzez zabezpieczenie dostępu do innych źródeł finansowania.



- *Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności*

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Spółki wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Spółki.

- *Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie (a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka, (b) 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 posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

- *Ryzyko związane z systemem podatkowym*

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

- *Ryzyko wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej w Ukrainie na działalność Spółki.*

Zarząd Spółki dokonał oceny potencjalnych ryzyk wynikających z trwającej wojny na Ukrainie oraz ich wpływu na działalność Emitenta i na dzień publikacji niniejszego raportu, w ocenie Zarządu, wojna w Ukrainie nie przekłada się w bezpośredni sposób na działalność Emitenta. Spółka nie prowadzi jeszcze sprzedaży gier, zatem nie prowadzi sprzedaży na terenie Rosji czy Ukrainy. Dodatkowo, śledząc sprzedaż gier z grupy Playway na terenie Rosji, sprzedaż jest stosunkowo niska, jeśli również wziąć pod uwagę, że na platformie Steam ceny produktów z tego regionu są jednymi z najniższych, to wpływ na obecną i przyszłą działalność Emitenta szacowany jest przez Spółkę jako znikomy.

Udział obywateli Rosji i Białorusi w zespołach tworzących gry jest niski – ManyDev Studio zatrudnia bezpośrednio na umowy dwóch obywateli Rosji. Są to zespoły realizujące projekty Illusion Lands i Corsair`s Mandess. W przypadku Illusion Lands, deweloper pochodzi z wielonarodowościowej rodziny i skorzystał z możliwości wyjazdu z terytorium Rosji, postanowił opuścić kraj, gdyż nie zgadza się z inwazją Rosji na Ukrainę. Obecna sytuacja nie ma wpływu na jego pracę związaną z projektem. Jeśli chodzi o dewelopera realizującego grę Corsair`s Madness, który również jest przeciwnikiem inwazji Rosji na Ukrainę, chciałby jak najszybciej opuścić terytorium Rosji, jednak nie ma w chwili obecnej takiej możliwości. Jego sytuacja nie uległa zmianie, ma wszystkie zasoby do realizacji projektu, z wyjątkiem otrzymywania wypłat. Jednak, są to stosunkowo niskie kwoty, a gra nie należy do tych z największym potencjałem w Spółce. Deweloper zadeklarował chęć kontynuacji współpracy do czasu rozwiązania się zaistniałej sytuacji.



- *Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego*

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez jego wyniki finansowe.

- *Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce*

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

- *Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce*

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

2. **Opis zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji**

Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

3. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie okresowym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

4. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.**



Stan na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. na dzień 28 września 2023 r.:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Capeman Investments Ltd.	7 268 900	32,16	7 268 900	32,16
PlayWay S.A.	6 899 999	30,53	6 899 999	30,53
Pozostali	8 421 101	37,26	8 421 101	37,26
Razem	22 600 000	100,00	22 600 000	100,00

Stan na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. na dzień 25 maja 2023 r.:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Capeman Investments Ltd. *	7 268 900	32,16	7 268 900	32,16
PlayWay S.A.	6 899 999	30,53	6 899 999	30,53
Pozostali	8 421 101	37,26	8 421 101	37,26
Razem	22 600 000	100,00	22 600 000	100,00

* W dniu 9 sierpnia 2023 r., Spółka otrzymała od akcjonariusza Capeman Investment LTD („Capeman”) korektę zawiadomienia o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce, uprzednio przekazanego Spółce w dniu 27 kwietnia 2023 r. (o czym Spółka informowała raportem nr 8/2023 z dnia 27 kwietnia 2023 r.). Korekta wynika z omyłki pisarskiej dotyczącej aktualnie posiadanych przez Capeman akcji w Spółce (tj. prawidłowo powinno być 7 268 900 akcji, zamiast jak to omyłkowo wskazano 7 278 900 akcji, co stanowi odpowiednio: 32,16% w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, zamiast - jak to omyłkowo wcześniej wskazano - 32,21%. O czym spółka poinformowała raportem bieżącym nr 21/2023 z dnia 9 sierpnia 2023 roku.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu okresowego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 28 września 2023 r. osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta lub uprawnień do nich.

Na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 25 maja 2023 r. osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta lub uprawnień do nich.

6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Wobec spółki wszczęte zostało postępowanie administracyjne przez Komisję Nadzoru Finansowego, o którym Emitent został poinformowany w dniu 28 lutego 2022 r. W dniu 16 lutego 2022 r. zostało wydane postanowienie o wszczęciu postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na Spółkę kar administracyjnych na podstawie:

1) art. 96 ust. 1 pkt 1 oraz art. 96 ust. 1e ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2020 poz. 2080 z późn. zm. dalej: „ustawa o ofercie”) oraz 96 ust. 1f ustawy o ofercie, w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ust. 1 pkt 2 lit a ustawy o ofercie w związku z sporządzeniem raportu rocznego za rok obrotowy 2016 opublikowanego w dniu 31 marca 2017 r.

2) art. 96 ust. 1 pkt. 1 oraz art. 96 ust. 1e ustawy o ofercie oraz art. 96 ust. 1f ustawy o ofercie, w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ust. 1 pkt. 2 lit. a w związku ze sporządzeniem raportu rocznego za rok obrotowy 2017 opublikowanego w dniu 30 kwietnia 2018 r.



Komisja Nadzoru Finansowego wydała dnia 26 sierpnia 2022 r. decyzję nakładającą na Emitenta:

I. karę pieniężną w wysokości 1 200 000 zł za nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego w związku ze sporządzeniem raportu rocznego za rok obrotowy 2016

II. karę pieniężną w wysokości 1 300 000 zł za nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego w związku ze sporządzeniem raportu rocznego za rok obrotowy 2017, co, zdaniem KNF, stanowiło naruszenia art. 56 ust. 1 pkt 2 lit. b ustawy o ofercie.

KNF wskazała, że Spółka opublikowała raport roczny za rok obrotowy 2016, w którym:

a) w sposób niezgodny z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) wyceniła aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyemitowane przez Zamzaw sp. z o.o. oraz Słoneczne Inwestycje sp. z o.o. (aktywa te stanowiły łącznie 66,12% sumy bilansowej) tj. nie wyceniła ich według wartości godziwej, co w sposób istotny zniekształciło wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2016,

b) nie przedstawiła dodatkowych informacji do pozycji „Inne” w kwocie 3 266 000 zł (stanowiącej aż 33,2% sumy bilansowej), zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2016 w pozycji „Pozostałe należności”.

Brak dodatkowych informacji uniemożliwił zrozumienie wpływu poszczególnych transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową i efektywność finansową Spółki. Brak informacji z jakiego tytułu są te należności, jaki mają charakter oraz jakiemu ryzyku kredytowemu mogą podlegać, uniemożliwiało inwestorom ocenę wpływu kwoty 3 266 000 zł na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Spółki.

Spółka opublikowała raport roczny za rok obrotowy 2017, w którym w sposób niezgodny ze standardami MSR oraz MSFF wyceniła aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyemitowane przez Raczam w likwidacji (aktywa te stanowiły 94,2% sumy bilansowej), tj. nie wyceniła ich według wartości godziwej, co w sposób istotny zniekształciło przedstawiony przez Spółkę wynik finansowy za rok obrotowy 2017.

W dniu 30.09.2022 Spółka złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Komisję Nadzoru Finansowego, natomiast dnia 20 grudnia 2022 r. Spółka otrzymała zawiadomienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 14 grudnia 2022 r. o pozostawieniu w.w. wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy bez rozpoznania Dnia 27 grudnia 2022 r. Spółka złożyła wniosek o przywrócenie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenia sprawy od decyzji KNF z dnia 26 sierpnia 2022 r. nr DPS-DPSZPO.456.2022.MGB oraz wniosek o dokonanie prawidłowego doręczenia decyzji KNF z dnia 26 sierpnia 2022 r. nr DPS-DPSZPO.456.2022.MGB.. Następnie, dnia 6 lutego 2023 r. doręczone zostały Spółce: postanowienie z dnia 30 stycznia 2023 r., dotyczące odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją administracyjną wydaną przez KNF w dniu 26 sierpnia 2022 r. o sygn. DPS-DPSZPO.456.9.2022.MGB, nakładającą na Spółkę kary pieniężne w wysokości 1.200.000 zł oraz 1.300.000 zł (dalej: „Decyzja”), oraz postanowienie z dnia 30 stycznia 2023 r., dotyczące stwierdzenia uchybienia terminu do wniesienia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej w.w. Decyzją. Oba powyższe rozstrzygnięcia są ostateczne, a przysługiwały od nich środki zaskarżenia w postaci skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Spółka zaskarżyła oba w.w. postanowienia dnia 8 marca 2023 r. wnosząc obie skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na powyższe postanowienia.

Ponadto, na podstawie art. 61 par. 2 pkt 1 prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi, Spółka złożyła wraz z w.w. skargami, wniosek o wstrzymanie przez KNF wykonania w całości zaskarżonej Decyzji, do czasu zakończenia przedmiotowych postępowań, oraz na podstawie art. 61 par. 3 prawo o postępowaniu przed sądami administracyjnymi, Spółka wniosła o wydanie przez Wojewódzki Sąd Administracyjny postanowienia o wstrzymaniu wykonania w całości zaskarżonej Decyzji, do czasu zakończenia tychże postępowań. Niezależnie od powyższego, Spółka złożyła również wniosek do KNF o wstrzymanie wszczęcia egzekucji administracyjnej do czasu prawomocnego zakończenia postępowań sądowo-administracyjnych wywołanych wniesieniem w.w. skarg.

W dniu 5 maja 2023 roku wpłynęła do Spółki informacja z Banku Pekao S.A, iż w dniu 4 maja 2023 roku Bank w otrzymał zawiadomienie o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego i wkładu oszczędnościowego (sygn. SEE.7111.73009602.2023.1.HG) w którym Naczelnik Pierwszego Urzędu Skarbowego Warszawa-Śródmieście wezwał ww. bank, aby bez zgody organu egzekucyjnego nie dokonywał wypłat z rachunku bankowego Spółki.



W Zawiadomieniu określono obowiązek do niezwłocznego przekazania, po upływie 7 dni od dnia doręczenia Zawiadomienia, zajętej kwoty organowi egzekucyjnemu na pokrycie egzekwowanej należności objętej tytułami wykonawczymi wystawionymi przez wierzyciela, tj. Komisję Nadzoru Finansowego, przy czym łączna kwota należności dochodzonych przez wierzyciela wynosi 2 675 639,85 zł (słownie: dwa miliony sześćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sześćset trzydzieści dziewięć złotych osiemdziesiąt pięć groszy). Na powyższą kwotę składa się zobowiązanie z tytułu kar nałożonych przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz wynikające z nich odsetki.

Ponad to, dnia 4 maja 2023 r., Spółce doręczone zostały odpisy dwóch odpowiedzi KNF (jako Organu) na skargi z dnia 13 kwietnia 2023 r., w których to KNF wniósł o oddalenie obu skarg Spółki. Natomiast dnia 10.05.2023 roku spółka złożyła do WSA wnioski o przyspieszenie rozpoznania spraw, dotyczących zaskarżeń decyzji KNF, a w dniu 22.05.2023 roku dodatkowy wniosek o przyspieszenie rozpoznania wniosku wstrzymanie egzekucji kary do czasu wydania decyzji przez WSA. Jak również Spółka, złożyła ponowny wniosek do KNF o wstrzymanie egzekucji kary administracyjnej.

Dnia 6 czerwca 2023 r., doręczono Spółce odpisy dwóch postanowień Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie z dnia 29 maja 2023 r. (w sprawach o sygn. akt VI SA/Wa 3325/23 oraz VI SA/Wa 3324/23) o odmowie wstrzymania wykonania decyzji, które to postanowienia zostały zaskarżone poprzez wniesienie dwóch zażaleń z dnia 13 czerwca 2023 r. do Naczelnego Sądu Administracyjnego.

W piśmie z 20.06.2023 spółka złożyła wniosek do KNF o rozłożenie na raty, z prośbą o uznanie kwoty zajętych z konta spółki tj. 116 195,31 PLN • 55,26 EURO • 422,74 USD na poczet pierwszej raty. We wniosku spółka zaznaczyła również, że oświadcza, że w.w. prośba nie stanowi uznania długu Spółki.

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji lub udzieleniu – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W I półroczu 2023 r. Spółka nie udzielała poręczeń, kredytów oraz pożyczek.

8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W przypadku Emitenta, czynnikami, które decydują o wynikach Spółki nie są tylko przychody operacyjne i koszty, ale również wpływ aspektów formalno-prawnych

Takimi czynnikami, które determinują całą działalność Spółki, są toczące się postępowania odwoławcze, wnioski o rozłożenie kary na raty i wstrzymanie egzekucji, gdyż zajęcie konta bankowego bardzo mocno ogranicza możliwość prowadzenia zwykłej działalności operacyjnej. Ale również istotny wpływ będą miały odsetki od kary. Już w pierwszym półroczu odsetki determinowały spore straty.

Czynnikiem mającym operacyjny wpływ w najbliższych dwóch/trzech kwartałach są premiery gier Emitenta. Spółka spodziewa się, wydać:

- My Museum: Treasure Hunter – Symulator z elementami gry przygodowej. Dla tej gry Spółka pozyskała wydawcę/ dystrybutora, który będzie również odpowiedzialny za kampanię marketingową. Jej start, oraz data premiery są zależne od partnera. Powyższe, wraz z faktem, że dzięki dodatkowemu finansowaniu zakres developmentu został rozszerzony, ma wpływ na zwiększenie potencjału sprzedażowego. Gra będzie miała m.in. dwie dodatkowe misje eksploracyjne, w sumie w grze będzie ich cztery czy dwa dodatkowe budynki muzeum w sumie będzie można korzystać z trzech muzeów. Dla gry został udostępniony prolog, który uzyskał 75% (na 160 recenzji) pozytywnych opinii graczy. Wstępna data premiery jest przewidywana na 4kw 2023 roku. Ostateczna decyzja należeć będzie do wydawcy.
- Illusion Lands – FPS, typu Hack&Slash. Gra jest rozwijana niskim kosztem przez zagraniczny zespół, co wraz z połączeniem z ewolucją mechanik i lokacji sprawia, że development się wydłuża. Jednak Emitent nadal zakłada, że prolog i pełna gra ukażą się jeszcze w tym roku. Spółka otrzymała sporo zapytań ze strony wydawców odnośnie tej produkcji, nie wyklucza rozpoczęcia współpracy z zewnętrznym



partnerem, podobnie jak w przypadku gry My Museum. Ewentualne rozpoczęcie tego typu współpracy zwiększy zakres developmentu i zapewne wydłuży okres produkcyjny, jednocześnie będzie skutkowało otrzymanie przez spółkę dodatkowego finansowania na tę produkcję.

- Corsair's Madness – gra przygodowa, platformowa. W dniu 03.02.2023 roku dla gry został udostępniony prolog, który uzyskał 98% (na 74 recenzji) pozytywnych opinii graczy. Pod wpływem informacji zwrotnych od graczy wersji prologowej, Spółka wraz z developerem podjęła decyzję o implementacji zmian, zasugerowanych przez społeczność, co wydłużyło development. Wstępna data premiery jest przewidywana na 4kw 2023 roku.
- 9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń**

W dniu 20 lutego 2023 r., została zawarta umowa wydawnicza i deweloperska dotycząca gry video My Museum: Treasure Hunter w wersji PC. Zgodnie z Umową, Wydawca podejmie, działania niezbędne dla wydania gry w wersji PC, a także poniesie z tego tytułu koszty developmentu w kwocie 112 tys. euro oraz pokryje koszty marketingu w kwocie do 63 tys. euro. W związku z realizacją Umowy, Spółka będzie otrzymywała wynagrodzenie z tytułu udzielenia licencji odpowiadające części przychodów ze sprzedaży gry, tj. w szczególności Spółce przysługiwać będzie 30% zysku już od pierwszej sprzedanej kopii gry, zaś po zwróceniu się wszystkich poczynionych przez Wydawcę nakładów związanych z developmentem i marketingiem, Spółce przysługiwać będzie 65% zysku od każdej kolejnej kopii sprzedanej gry.

Spółka rozpatruje powyższe jako dokonanie, gdyż

- dzięki realizacji powyższej umowy, uda się w znaczącym stopniu pokryć koszty development gry,
- rzadko zdarza się wynegocjować z wydawcą, który finansuje grę, udział w przychodach od pierwszej sprzedanej kopii
- spółka na dzień podpisania umowy zamierza współpracować z wydawcą przy ewentualnych wersjach konsolowych, jednak prawa do nich zostały w posiadaniu Emitenta

W dniu 04.05.2023 roku na platformie Steam miała swoją premierę gra No Man`s Island. Z końcem 2022 roku projekt został zaniechany i objęty odpisem aktualizacyjnym. Jednakże pomimo, iż gra nie spełniała w pełni oczekiwań jakościowych, Spółka zdecydowała się ją wydać. Decyzja zapadła ad hock, po dostarczeniu ostatecznej wersji gry przez developera. Przed wszystkim mając na uwadze, społeczność czekającą na grę i komunikowane przez Spółkę informacje o planowanym wydaniu w aktualnościach. Początkowo po wydaniu, gra trzymała poziom 70% pozytywnych ocen, jednak wraz z upływem czasu i dodaniu łatki przez developera (bez wcześniejszej informacji do Spółki) oceny spadły poniżej 50%, przy 750 sprzedanych kopiach do 30.06.2023. Ostatecznie, gra która miała zostać w całości odpisana, generuje przychody dla spółki, które mogą się zwiększać, szczególnie podczas okresów wyprzedażowych. Około połowa sprzedanych egzemplarzy, pochodzi od graczy uprzednio zapisanych na whisliste gry na platformie Steam, co potwierdza słuszność wydania gry ze względu na oczekiwania społeczności.

Pomimo, przychodów z początkowo zaniechanej produkcji spółka rozpatruje powyższe jako niepowodzenia, gdyż

- gra zwróciła tylko ok 15% poniesionych kosztów do dnia 30.06.2023
- oceny gry na Steam zostały sklasyfikowane jako mieszane, zadowolający mniej niż połowę graczy

10. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

W I półroczu 2023 r. istotny wpływ na poniesioną stratę Spółki miało ujęcie rezerwy na odsetki w wysokości 294 tys. zł od kary opisanej w punkcie C.6. niniejszego raportu. Nie wystąpiły inne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe.



11. **Inne informacje, które są istotne, zdaniem emitenta, do oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Emitent wszystkie istotne informacje przekazał w niniejszym raporcie.

E. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Emitenta oraz że półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Za Zarząd:

Bartłomiej Bartula
Prezes Zarządu Spółki

