

# GIANTS UPRISING



## RAPORT KWARTALNY VARSAV Game Studios S.A. za I kwartał 2023 roku

### THE PATH OF Calydra



### EVERDREAM VALLEY



## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>Wybrane dane finansowe .....</b>	<b>4</b>
<b>2.</b>	<b>Informacje ogólne .....</b>	<b>4</b>
2.1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	4
2.2.	Zarząd .....	5
2.3.	Rada Nadzorcza .....	5
2.4.	Akcjonariat .....	6
2.5.	Obszar działalności oraz strategia emitenta .....	7
2.5.1.	Projekty własne .....	7
2.5.2.	Projekty badawczo-rozwojowe .....	10
2.5.3.	Projekty współrealizowane z podmiotem zewnętrznym .....	10
2.6.	Zatrudnienie .....	11
2.7.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań .....	11
<b>3.</b>	<b>Dane finansowe VARSAV Game Studios S.A. ....</b>	<b>22</b>
3.1.	Bilans .....	22
3.2.	Rachunek zysków i strat .....	24
3.3.	Rachunek przepływów pieniężnych .....	25
3.4.	Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	27
<b>4.</b>	<b>Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....</b>	<b>28</b>
<b>5.</b>	<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności w I kwartale 2023 roku .....</b>	<b>31</b>
5.1.	Komentarz Emitenta na temat okoliczności zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2023 r. ....	31
5.2.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym. ....	32
5.3.	Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie .....	32

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport VARSAN Game Studios S.A. prezentujący przegląd najważniejszych wydarzeń biznesowych oraz wyniki finansowe osiągnięte w 1Q2023 r. Miniony kwartał to okres kontynuacji działań produkcyjnych gier Projekt CHASE, The Path Of Calydra, dofinansowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju projektu QUADRIMA oraz marketingu gry Everdream Valley.

W minionym kwartale dotychczas wydane gry – Bee Simulator oraz Giants Uprising, pomimo braku okresu wyprzedażowego, utrzymywały sprzedaż zbliżoną do poprzedniego kwartału. Sprzedaż Giants Uprising przyniosła 43 tys. zł, natomiast Bee Simulator - ponad 117 tys. zł przychodu dla Spółki. Najwyższy priorytet zespołu produkcyjnego ma obecnie realizacja Projektu CHASE, którego zakończenie produkcji vertical slice<sup>1</sup> jest planowane na 2Q23 r. W 1Q 2023 roku kontynuowano także prace koprodukcyjne projektu The Path Of Calydra, realizowanego we współpracy ze spółką Final Boss z Brazylii. Obecnie szlifowana jest wersja alfa gry, przejście do fazy beta jest planowane na lipiec br.

W 1Q23 roku spółka zależna - Mooneaters S.A. intensywnie szykowała się do premiery kluczowego tytułu – gry Everdream Valley. Gra w wersji PC została ukończona, w 1Q23 trwało jej portowanie na konsole Nintendo Switch oraz PlayStation 4/5. Współpraca między zespołami Mooneaters, Untold Tales oraz VARSAN Game Studios, przebiega bardzo dobrze, niezmiennie pozytywnie odbierane są także kolejne aspekty gry odkrywane przed społecznością. Na dzień publikacji niniejszego raportu wishlista netto wynosi prawie 53 tys. zapisów, a grupa obserwujących grę na głównym kanale komunikacyjnym – Twitter, przekroczyła 7600 obserwujących. Głęboko wierząc w zespół Mooneaters S.A. oraz w sukces Everdream Valley oraz korzystając z nadarżającej się okazji rynkowej, w 1Q23 Spółka zwiększyła zaangażowanie w Mooneaters S.A. i obecnie posiada 602.500 akcji spółki, które stanowią 56,04% akcji w kapitale zakładowym.

W 4Q22 w pozostałych spółkach stowarzyszonych i zależnych (Warhound Games Sp. z o.o., Cyber Rain Games Sp. z o.o. oraz Perimeter Games Sp. z o.o.) ze względu na brak ich finansowania przez zewnętrznych inwestorów, nie trwały prace produkcyjne.

Z wyrazami szacunku,

**Łukasz Rosiński**

Prezes Zarządu

---

<sup>1</sup> Z ang. „demo przekrojowe”, tworzone z naciskiem na wykazanie zbliżonego do końcowego materiału grywalnego prototypu zawierające kluczowe mechaniki, zbliżoną do finalnej stylizację graficzną, animacje, dźwięki oraz muzykę

## 1. Wybrane dane finansowe

<b>Rachunek zysków i strat, dane w zł</b>	<b>1.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>1.01.2023- 31.03.2023</b>	<b>1.01.2022- 31.03.2022</b>	<b>1.01.2022- 31.03.2022</b>
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:	753 215,22	753 215,22	1 049 513,33	1 049 513,33
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 879,95	-3 879,95	23 804,53	23 804,53
Zysk (strata) brutto	-269 607,03	-269 607,03	-985 322,31	-985 322,31
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-270 449,73</b>	<b>-270 449,73</b>	<b>-1 237 491,31</b>	<b>-1 237 491,31</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-887 881,28	-887 881,28	-830 413,71	-830 413,71
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	86 994,64	86 994,64	22 094,76	22 094,76
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	892 497,37	892 497,37	256 756,58	256 756,58
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>91 610,73</b>	<b>91 610,73</b>	<b>-551 562,37</b>	<b>-551 562,37</b>
Aktywa trwałe	525 659,17	525 659,17	1 247 765,80	1 247 765,80
Aktywa obrotowe	11 220 392,72	11 220 392,72	12 261 602,75	12 261 602,75
Kapitały własne	6 706 291,34	6 706 291,34	9 516 237,46	9 516 237,46
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 039 760,55	5 039 760,55	3 993 131,09	3 993 131,09
<b>Suma bilansowa</b>	<b>11 746 051,89</b>	<b>11 746 051,89</b>	<b>13 509 368,55</b>	<b>13 509 368,55</b>

W 1Q2023 roku Emitent osiągnął 753 tys. zł przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi, w tym 176 tys. zł przychodów ze sprzedaży produktów, osiągając stratę z działalności operacyjnej w wysokości 4 tys. zł oraz 270 tys. zł straty netto.

Suma bilansowa na koniec 1Q2023 roku wynosiła 11 746 tys. zł, w tym 6 706 zł to kapitały własne.

## 2. Informacje ogólne

### 2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

**Firma:** VARSAV Game Studios S.A.

**Forma prawna:** spółka akcyjna

**Kraj siedziby:** Polska

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Aleje Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

**Tel.:** + 48 22 100 48 41

**Faks:** + 48 22 100 42 08

**Internet:** [www.varsav.com](http://www.varsav.com)

**E-mail:** [varsav@varsav.com](mailto:varsav@varsav.com)

**KRS:** 0000381296

**REGON:** 142844239

**NIP:** 5213597881

## 2.2. Zarząd

Na dzień publikacji raportu Zarząd Spółki jest jednoosobowy.

### ***Łukasz Rosiński*** – Prezes Zarządu

Pan Łukasz Rosiński posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Akademię Leona Koźmińskiego, specjalność: Strategie inwestycyjne i kapitałowe. Ponadto, Pan Łukasz Rosiński studiował na Fachhochschule Ludwigshafen am Rhein, Hochschule für Wirtschaft, Niemcy, jest także absolwentem II edycji Akademii Liderów Rynku Kapitałowego.

Posiada blisko 15-letnie doświadczenia w transakcjach na rynku kapitałowym, przede wszystkim w pozyskiwaniu kapitału dla spółek z branży technologicznej. Pan Łukasz Rosiński posiada bogate doświadczenie w branży gier komputerowych (od 2013 roku zasiada w Radach Nadzorczy spółek z tej branży, od 2014 do 2018 roku był wiceprezesem Zarządu The Farm 51 Group S.A.).

Obecnie Pan Łukasz Rosiński zasiada w Radach Nadzorczych, m.in. następujących spółek: No Gravity Games S.A., Ovid Works S.A., Mooneaters S.A., HUS S.A., NETSU S.A., Farmy Fotowoltaiki S.A., Śląska Prohibicja S.A.

## 2.3. Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi:

### ***Piotr Babieno*** – Członek Rady Nadzorczej

Studiował na Politechnice Krakowskiej, w Warszawskiej Szkole Filmowej i Polish Open University w Krakowie. Z branżą gier związany od kilkunastu lat. Od 2006 roku sprawował funkcje zarządzające w spółkach deweloperskich tworzących gry na konsole nowej generacji. Od 2008 Prezes Zarządu Bloober Team S.A. Jest współtwórcą programu "Europejskiej Akademii Gier" oraz członkiem jej Rady Programowej. Na zaproszenie rządu Kanady był wykładowcą na Jaloofestival. W 2009 roku, dzięki bogatemu doświadczeniu i znajomości nowych technologii, został wybrany ekspertem „Perspektywy Technologicznej Kraków – Małopolska 2020” – Foresight.

### ***Magdalena Kramer*** – Członek Rady Nadzorczej

Pani Magdalena posiada kilkuletnie doświadczenie w obsłudze prawnej spółek prawa handlowego oraz podmiotów rynku kapitałowego, nabyte w trakcie pracy w kancelariach adwokackich oraz w podmiocie z sektora usług finansowych.

Zajmuje się w szczególności obsługą prawną emisji papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych, doradztwem prawnym w zakresie funkcjonowania spółek kapitałowych, w tym w szczególności spółek publicznych, przeprowadzaniem procesów przekształcenia i łączenia spółek handlowych, prowadzeniem postępowań sądowych z zakresu prawa gospodarczego ze szczególnym uwzględnieniem problematyki związanej z zaskarżaniem uchwał organów spółek prawa handlowego.

**Wojciech Pazdur** – Członek Rady Nadzorczej

Współzałożyciel, dyrektor produkcji oraz Wiceprezes Zarządu The Farm 51 Group S.A., wcześniej wieloletni współpracownik studia People Can Fly, współtwórca gry „Painkiller”, redaktor naczelny magazynu „3D”. Absolwent Politechniki Śląskiej, obecnie współpracuje z Polsko-Japońską Akademią Technik Komputerowych.

**Aleksander Sierżęga** – Członek Rady Nadzorczej

Z branżą gier związany od kilkunastu lat. Obecnie Prezes Zarządu No Gravity Games SA. Uprzednio m.in. prodziekan i dyrektor programowy wydziału inżynierskiego AfiB Vistula. Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego oraz Polsko-Japońskiej Akademii Technik Komputerowych.

**Jakub Pieczykolan** – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Politechniki Warszawskiej. Od ponad 15 lat związany z branżą gier komputerowych. Ponad 20 ukończonych i wydanych gier wideo na zróżnicowane platformy. Prezes Zarządu QubicGames S.A., założyciel firmy QubicGames, największy akcjonariusz QubicGames S.A.

**2.4. Akcjonariat**

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

L.P.	Seria akcji	Liczba akcji w (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Liczba głosów (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
1	A	2 095 200	10,45%	2 095 200	10,45%
2	B	604 800	3,02%	604 800	3,02%
3	C	700 000	3,49%	700 000	3,49%
4	D	770 000	3,84%	770 000	3,84%
5	E	10 308 571	51,41%	10 308 571	51,41%
6	F	571 428	2,85%	571 428	2,85%
7	G	3 000 000	14,96%	3 000 000	14,96%
8	H	2 000 000	9,98%	2 000 000	9,98%
Razem		20 049 999	100,00%	20 049 999	100,00%

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. Głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

L.P.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji w (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Liczba głosów (w sztukach)	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
1	VARSAV SA	8 500 000	42,39%	8 500 000	42,39%
2	Pozostali	11 549 999	57,61%	11 549 999	57,61%
Razem		20 049 999	100,00%	20 049 999	100,00%

## 2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta

Główne założenia strategii Emitenta na lata 2022-2023:

1. Główny obszar działalności Spółki w postaci projektów własnych realizowanych przez wewnętrzny zespół produkcyjny.
2. Realizacja równocześnie minimum dwóch projektów w segmencie indie premium (PC, konsole), skupionych na poszukiwaniu interesujących głównych lub kluczowych protagonistów zwierzęcych. Design gier ukierunkowany na możliwość znacznie dłuższego ich doświadczania przez graczy (regrywalność/elementy sandbox) i rozwoju przez Spółkę.
3. Pozyskanie kluczowego partnera lub partnerów wydawniczych dla realizowanych przez spółkę projektów.
4. Budowanie przewagi konkurencyjnej studia poprzez prowadzenie dalszych prac badawczo-rozwojowych m.in. nad elementami systemów animacji dla przyszłych produkcji Spółki.
5. Obniżenie jednostkowego kosztu produkcji gier poprzez wykorzystanie bazy modeli 3D, algorytmów oraz systemów stworzonych w ramach prac nad dotychczasowymi produkcjami oraz pracami badawczo-rozwojowymi.
6. Rozwój dotychczasowego portfela spółek – Ovid Works S.A., Mooneaters S.A., Perimeter Games Sp. z o.o., Cyber Rain Games Sp. z o.o., Warhound Games Sp. z o.o. oraz bardzo selektywne podejście do nowych inwestycji.

Spółka chce w kolejnych latach kształtować świadomość marki VARSAV Game Studios jako podmiotu wyspecjalizowanego w kreatywnym przenoszeniu świata zwierząt do gier komputerowych. W opinii Zarządu spójność portfolio umożliwi znaczne zwiększenie potencjału komercjalizacji kolejnych projektów studia m.in. poprzez wzajemną promocję gier.

### 2.5.1. Projekty własne

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Emitent realizuje poprzez własny zespół produkcyjny gry: Giants Uprising, prototypowanie gry Giants Uprising w wirtualnej rzeczywistości oraz vertical slice Projektu CHASE, zakończono prace nad MVP Bee Simulator 2.

#### GIANTS UPRISING

Po długim, trwającym ponad trzy lata okresie produkcji gry Giants Uprising, gra została wydana na platformie Steam w formule early access 2 listopada 2021 roku. Długi okres produkcji wynikał z wielu zmian, jakie wprowadzaliśmy do modelu rozgrywki, m.in. ze względu na problemy z doborem tzw. gameplay loopu, skalą giganta w grze (finalnie ma on około 7 metrów wysokości), szybkością jego poruszania się czy ustawieniem kamery. Wybór debiutu gry w formule early access z jednej strony pozwala na wcześniejsze monetyzowanie się projektu i udział graczy w rozwoju projektu, z drugiej może się okazać problemem w momencie, gdy baza graczy i finalnie przychody są zbyt małe, by dalej rozwijać projekt. Taka sytuacja nastąpiła w przypadku Giants Uprising. Niestety wysiłki włożone w produkcję i

jej promocję w początkowej fazie wczesnego dostępu nie przyniosły spodziewanych efektów. Sprzedaż gry kształtuje nadal poniżej oczekiwań, ale usilne starania zespołu, by niskim kosztem, ale jednak doprowadzić projekt do finału przynoszą powoli widoczne rezultaty. Kolejne uaktualnienia oraz promocje cenowe dają chwilowy efekt, ale dopóki nie nastąpi wyraźna, trwała poprawa w monetyzacji gry, rozwój projektu nie będzie następować w takim tempie i takimi zasobami, jak pierwotnie zakładane. W 1Q23 nie dokonano aktualizacji projektu. Sprzedaż na platformie Steam wyniosła 970 sztuk (vs 1090 w 4Q22), gra uczestniczyła dodatkowo w styczniowym Fanatical Platinum Collection Bundle, co przełożyło się na sprzedaż dodatkowych ponad 2222 sztuk w cenie 2EUR za sztukę. W 1Q23 zanotowaliśmy łącznie ponad 40 tys. Zł przychodu ze sprzedaży gry Giants Uprising.

### **GIANTS UPRISING VR**

Rozpoczęcie prac nad prototypem Giants Uprising w wirtualnej rzeczywistości jest odpowiedzią na bardzo dobrą sprzedaż urządzeń VR, m.in. Meta Quest 2 oraz Pico Neo 2/3 oraz informacje od potencjalnych partnerów biznesowych na temat potencjału monetyzacji IP Giants Uprising w środowisku VR, z zastosowaniem widoku FPP (z pierwszej osoby).

Do fazy prototypowania Giants Uprising w wersji VR została oddelegowana nieznaczna część zespołu produkcyjnego Emitenta, której celem jest przygotowanie prototypu, dokumentacji projektu oraz materiałów dla potencjalnych partnerów. Fazę prototypowania projektu planujemy zakończyć w 1Q23 roku. Obecnie trwają rozmowy z potencjalnym partnerem dla projektu w wirtualnej rzeczywistości opartego o doświadczenia zdobyte przy produkcji Giants Uprising, do czasu zamknięcia kwestii finansowania, nie planujemy dalszych prac produkcyjnych nad grą.

### **PROJEKT ARIA**

Projekt ARIA został przez zespół produkcyjny doprowadzony do poziomu szczegółowej dokumentacji końcowej (stworzono visual bible, game design document oraz scenariusz gry). Obecnie Emitent skupia się na realizacji Projektu CHASE, którego główny bohater jest tożsamy z bohaterem projektu Projektu ARIA. Widzimy potencjał realizacji Projektu ARIA w pierwotnej formule i budżecie w przyszłości, ale dopiero po doświadczeniach zdobytych podczas prac nad projektem CHASE.

### **PROJEKT CHASE**

Zakończyliśmy prace nad tzw. MVP (z ang. „minimum viable product”, produkt o minimalnej koniecznej funkcjonalności<sup>2</sup>) Projektu CHASE, który zawiera zestaw kluczowych mechanik, zaawansowaną warstwę audio-wizualną i animacje głównego bohatera z użyciem, m.in. dotychczasowych efektów wypracowanych w projekcie badawczo-rozwojowym Quadrima. Celem wspomnianego MVP było udowodnienie, że pomysł na grę ma sens, spełnia nasze oczekiwania i jest możliwy do zrealizowania. MVP udowodnił, a rynek potwierdził, m.in. ogromnym zainteresowaniem jedną z referencyjnych produkcji, sens realizacji gry.

---

<sup>2</sup> MVP to z definicji "produkt we wczesnej fazie rozwoju, o minimalnym zestawie cech, który jednak jest wystarczający, aby wprowadzić go na rynek w celu pozyskania zainteresowania pierwszych klientów oraz wstępnej oceny funkcjonalności". W branży gier MVP to faza projektu, która następuje po prototypie oraz tzw. proof of concept (weryfikacja koncepcji), a przed vertical slice (demo przekrojowe).



Podsumowanie prac nad MVP Projektu CHASE i zastosowane zmiany wobec Projektu ARIA:

1. Główny bohater („zwierzę, które musi wykorzystać wszystkie swoje zmysły, by przetrwać w niesprzyjającym otoczeniu) pozostał niezmienny,
2. Modyfikacji uległa główna oś gry, którą pierwotnie była „historia głównego bohatera i jego interakcji z otoczeniem z wykorzystaniem nie stosowanych dotychczas w grach mechanik rozgrywki.”, obecnie dużo większy nacisk został położony na mechaniki (gameplay driven) i możliwość ich dalszego rozwijania, a nie na historię głównego bohatera,
3. W związku z powyższymi modyfikacjami uległ także klimat wizualny gry – jest on znacznie bardziej pozytywnym i mniej poważnym niż w pierwotnej koncepcji.

Powyższe modyfikacje projektu w opinii Zarządu odpowiadają na zmiany zachodzące na rynku gier, pozytywnie wpływają na potencjał sprzedażowy gry (znacznie zwiększając jej regrywalność) oraz istotnie obniżają koszt jej produkcji. Dodatkowo modyfikacje te wpisują się w zmiany zachodzące w Spółce – obecny zespół Emitenta jest znacznie bardziej ukierunkowany pod kątem struktury na tworzenie gier opartych o gameplay, a nie opowiadanie historii, która w kolejnych produkcjach Emitenta będzie pełniła bardziej rolę, tzw. „backstory” (z ang. tło narracyjne) niż najbardziej kluczowego aspektu gry.

Obecnie zespół produkcyjny skupia się na każdym aspekcie tworzenia vertical slice gry, którego osiągnięcie jest planowane na 2Q23.

## **BEE SIMULATOR 2**

Bee Simulator 2 nie będzie typową kontynuacją części pierwszej. Znacznie rozszerzone zostaną mechaniki, modyfikacji ulegnie także stylistyka gry, która stanie się bardziej ponadczasowa. Gra zostanie wzbogacona o wiele elementów, które znacznie zwiększają jej regrywalność, która wraz z ograniczoną ilością mechanik była w opinii zarówno graczy, jak i dziennikarzy główną bolączką pierwszej części.

Przygotowany przez wydzielony, 11-osobowy zespół Emitenta w czasie 2,5-miesiąca proof-of-concept<sup>3</sup> Bee Simulator 2 został zaprezentowany potencjalnym partnerom biznesowym podczas targów Gamescom i spotkał się z ich zainteresowaniem, które jednak w naszej opinii ze względu na istotne zmiany w grze w porównaniu do pierwszej części, może przełożyć się na zawarcie umów wydawniczych dopiero po uzyskaniu fazy vertical slice.

Dalsze prace nad Projektem Bee Simulator 2 będą kontynuowane znacznym zespołem dopiero po zakończeniu fazy vertical slice Projektu CHASE lub po pozyskaniu dla projektu docelowego finansowania – ze strony wydawcy, inwestora lub środków uzyskanych z monetyzacji obecnie prowadzonych projektów.

---

<sup>3</sup> Proof of concept (z ang. dowód koncepcji) to z definicji "realizacja określonej metody lub pomysłu w celu wykazania jego wykonalności lub zasadniczo demonstracja mająca na celu sprawdzenie, czy dana koncepcja lub teoria ma potencjał praktyczny". W branży gier proof of concept to faza projektu, która następuje po prototypie oraz przed MVP (produkt we wczesnej fazie rozwoju, o minimalnym zestawie cech) i vertical slice (demo przekrojowe).

## 2.5.2. Projekty badawczo-rozwojowe

### QUADRIMA

W związku z realizacją Projektu ARIA zespół Emitenta przygotowywał wniosek o dofinansowanie prac badawczo-rozwojowych jego najtrudniejszej części – interaktywnych animacji czworonożnych zwierząt. W ocenie Emitenta w przeciwieństwie do animacji człowieka, które zostały dopracowane przez większość studiów do perfekcji, w przypadku interaktywnej animacji zwierząt, na rynku jest dużo miejsce na dalszy rozwój, a co za tym idzie – pozytywne zaskoczenie graczy. System QUADRIMA łączy ze sobą sztuczne sieci neuronowe, bazę nagrań motion capture, animacje tworzone ręcznie na bazie klitek kluczowych oraz animację proceduralną. Pozwala to na osiągnięcie wysokiej jakości animacji przy jednoczesnej możliwości spełnienia wymagań fabuły gry. Charakterystyczny dla uczenia maszynowego żmudny proces ręcznego etykietowania danych treningowych zastąpiono algorytmem ewolucyjnym wyznaczającym deskryptor ruchu. Stworzony finalny system będzie elementem integralnym każdej opartej na nim produkcji i poprzez działanie w tle będzie reagował na bieżąco na polecenia wydawane przez gracza głównemu bohaterowi gry. Równocześnie system będzie przygotowany w taki sposób, by po stronie deweloperskiej mogła go obsługiwać osoba nie będąca animatorem.

Projekt QUADRIMA przechodzi obecnie w końcową fazę – jej finalizacja jest planowana na czerwiec 2023 roku.

## 2.5.3. Projekty współrealizowane z podmiotem zewnętrznym

### THE PATH OF CALYDRA

The Path Of Calydra to pierwszy projekt, który jest realizowany przez Spółkę w ramach działalności wydawniczej. Zgodnie z podpisaną umową poprzez udział naszego zespołu produkcyjnego w produkcji (maksymalnie w 1Q23 było to 6 osób), mamy bardzo duży wpływ zarówno na finalną jakość gry, jak i design jej mechanik oraz poziomów.

Gra przedstawia przygody Matheusa, który mieszka na przedmieściach dużego miasta w Brazylii, ale zostaje wciągnięty do obcego świata przez istotę znaną jako Calydra. Wkrótce zda sobie sprawę, że jedynym sposobem na przetrwanie jest pomoc istocie, która chce odzyskać utracone moce i formy. Każda z form, które przyjęła Calydra, może zostać wykorzystana przez Matheusa do pokonania wyzwań, które zabiorą naszego bohatera z powrotem do domu. Gra bardzo wyróżnia się mechanikami – głównie postać zabrała bowiem ze sobą do świata Calydry swój plecak, który zyskał magiczne możliwości. To dzięki niemu Matheus może pływać latać, wspinać się czy walczyć. Oprócz znacznego progresu wizualnego, jesteśmy bardzo zadowoleni z kluczowego w tego typu grach systemu walki, który obecnie wdrożono w grze – daje on tak dużą satysfakcję, że wreszcie podstawne stały się porównania do takich produkcji, jak The Legend of Zelda, Hyrule Warriors czy Immortals Fenyx Rising. Prace nad projektem zbliżają się ku końcowi – aktualnie najbardziej zaawansowane są prace po stronie level designu oraz level artu, kontynuowane są prace nad oświetleniem poziomów oraz kończony jest tworzenie modeli 3D i efektów cząsteczkowych. Istotnej modyfikacji uległ także główny bohater gry – Matheus, którego zmodyfikowany model 3D zyskał bardzo dobry odbiór w mediach społecznościowych.

## 2.6. Zatrudnienie

Na dzień 31.03.2023 roku zespół deweloperski VARSAN Game Studios S.A., składał się z czternastu osób zatrudnionych na umowę o pracę oraz dziewiętnastu współpracowników.

## 2.7. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań

Na dzień publikacji raportu Emitent posiada dwie Spółki zależne oraz trzy jednostki stowarzyszone.

Sprawozdania Emitenta zostały sporządzone w formie jednostkowej z uwagi na fakt, iż w 1Q23 w ocenie Emitenta Warhound Games Sp. z o.o. oraz Mooneaters S.A. nie prowadziły istotnej działalności. Podstawą prawną dla zwolnienia z obowiązku konsolidacji wyników finansowych Spółek zależnych Emitenta jest m.in. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości, zgodnie z którym „konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne”, czyli jeżeli pomimo ich pominięcia sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację finansową oraz wynik finansowy Emitenta.

Jednostki zależne

<b>Firma:</b>	Warhound Games sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wilcza 28/10, 00-544 Warszawa
Zarząd:	Maciej Matusik
Profil działalności:	produkcja gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym:	100% kapitału zakładowego
Udział w głosach:	100% głosów

Emitent w dniu 05.11.2020 podjął decyzję o zmianie strategii działalności Spółki zależnej polegającej na dokonaniu zmiany profilu jej działalności. Zmiana nazwy została zarejestrowana w lutym 2021 roku.

Pierwszym projektem, którego realizacją zajmie się Spółka zależna będzie produkcja gry nawiązującej do problematyki psychiki żołnierzy. Trzon początkowo kilkuosobowego zespołu Spółki zależnej stanowią nowozatrudnieni bardzo doświadczeni deweloperzy oraz członkowie zespołu produkcyjnego Emitenta, wraz z obecnym Head Of Studio Spółki – Maciejem Matusikiem, który stanął na czele studia. Maciej Matusik to manager z ponad 16-letnim doświadczeniem w branży gier, głównie jako Lider Zespołu, Główny artysta i Producent, współtwórca ponad dwudziestu wydanych tytułów, zarówno mobilnych, konsolowych, jak i pecetowych, dziennikarz oraz szkoleniowiec w dziedzinie zarządzania w firmie Leadership Source.

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego Warhound Games Sp. z o. o.:

Rachunek zysków i strat, dane w zł	1.01.2023-31.03.2023	1.01.2022-31.03.2022
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>9 208,04</b>
I. Amortyzacja	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
III. Usługi obce	0,00	9 178,28
IV. Podatki i opłaty	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	0,00	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	29,76
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))</b>	<b>0,00</b>	<b>-9 208,04</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,34</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,00	0,34
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,08</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,00	0,08
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>0,00</b>	<b>-9 207,78</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>4,31</b>
I. Odsetki	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	4,31
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>0,00</b>	<b>-9 207,78</b>
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>0,00</b>	<b>-9 207,78</b>

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego Warhound Games Sp. z o. o.:

Bilans, dane w zł		Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.03.2022
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2	Wartość firmy	0,00	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1	Środki trwałe	0,00	0,00
2	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1	Nieruchomości	0,00	0,00
2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>714 938,90</b>	<b>714 938,90</b>
I.	Zapasy	615 630,57	615 630,57
1	Materiały	0,00	0,00
2	Półprodukty i produkty w toku	615 630,57	615 630,57
3	Produkty gotowe	0,00	0,00
4	Towary	0,00	0,00
5	Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II.	Należności	99 308,33	99 308,33
1	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Należności od pozostałych jednostek	99 308,33	99 308,33
III.	Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>714 938,90</b>	<b>714 938,90</b>

<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>-165 841,31</b>	<b>-165 841,31</b>
I.	Kapitał podstawowy	5 000,00	5 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-78 563,55	-78 563,55
VI.	Zysk (strata) netto	-92 277,76	-92 277,76
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>880 780,21</b>	<b>880 780,21</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania Długoterminowe	671 011,67	671 011,67
1	Wobec jednostek powiązanych	671 011,67	671 011,67
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania Krótkoterminowe	209 768,54	209 768,54
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	97 757,35	97 757,35
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	112 011,19	112 011,19
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	<b>Pasywa razem</b>	<b>714 938,90</b>	<b>714 938,90</b>

<b>Firma:</b>	<b>Mooneaters S.A.</b>
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Olsztyn
Adres:	ul. Rolna 245, 10-804 Olsztyn
Zarząd:	Marek Maruszczak
Profil działalności:	produkcja gier komputerowych
Udział w kapitale zakładowym:	56,04% kapitału zakładowego
Udział w głosach:	56,04% w głosach

Spółka została zawiązana w dniu 23 lipca 2020 roku. Kapitał zakładowy Mooneaters SA początkowo wynosił 100.000 zł (sto tysięcy złotych) przy czym Emitent wniósł wkład pieniężny w wysokości 70 000 zł (siedemdziesiąt tysięcy złotych) w zamian za udziały reprezentujące 70% kapitału zakładowego spółki. Wkład pieniężny na pozostałe 30% udziałów wniósł Dr Marek Maruszczak – założyciel i Prezes Zarządu Slavic Monsters sp. z o.o. oraz GeoGames Sp. z o.o., który posiada wieloletnie doświadczenie w produkcji gier komputerowych i mobilnych, ze szczególnym uwzględnieniem gier lokalizacyjnych oraz AR/VR. Dr Marek Maruszczak współpracował z Emitentem jako konsultant biznesowy dla projektu AR Kicker. W dniu 26 października 2020 Sąd Rejonowy dokonał rejestracji Mooneaters S.A. w rejestrze przedsiębiorców KRS.

W dniu 26 stycznia 2021 doszła do skutku emisja 75.000 akcji serii B w związku z podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Mooneaters SA uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii B w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, oraz zmiany Statutu Spółki (dalej: „Uchwała”). Emitowane przez Spółkę zależną akcje serii B zostały objęte przez 13 inwestorów. W ramach realizowanej emisji akcji serii B w Spółce zależnej doszło do objęcia 75.000 akcji serii B po cenie emisyjnej wynoszącej 15 zł za jedną akcję serii B, w wyniku czego Spółka zależna pozyskała odpowiednio kwotę 1.125.000 zł. Środki z emisji Mooneaters S.A wydatkuje m.in. na produkcję gier Everdream Valley, Witch Hospital, prototyp gry o kodowej nazwie Cooking oraz portowanie gry Everdream Valley przynajmniej na jedną konsolę.

Głęboko wierząc w zespół Mooneaters S.A. oraz w sukces Everdream Valley oraz korzystając z nadarzającej się okazji rynkowej, w 1Q23 Spółka zwiększyła zaangażowanie w Mooneaters S.A. i obecnie posiada 602.500 akcji spółki, które stanowią 56,04% akcji w kapitale zakładowym.

Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego Mooneaters SA:

Rachunek zysków i strat, dane w zł	1.01.2023-31.03.2023	1.01.2022-31.03.2022
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>125 438,00</b>	<b>110 947,72</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	125 438,00	110 947,72
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>128 533,01</b>	<b>117 365,28</b>
I. Amortyzacja	0,00	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	2 537,57
III. Usługi obce	59 547,00	80 610,11
IV. Podatki i opłaty	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	68 938,00	34 125,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	48,01	96,20
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))</b>	<b>- 3 095,01</b>	<b>-6 417,56</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>0,50</b>	<b>0,20</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	0,50	0,20
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>0,34</b>	<b>0,75</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,34	0,75
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-3 094,85</b>	<b>-6 418,11</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>2 899,73</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	2 899,73
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>0,00</b>	<b>185,04</b>
I. Odsetki	0,00	0,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	185,04
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-3 094,85</b>	<b>-3 703,42</b>
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto ( I - J - K)</b>	<b>-3 094,85</b>	<b>-3 703,42</b>



Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego Mooneaters SA:

Bilans, dane w zł	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.03.2022
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1 Środki trwałe	0,00	0,00
2 Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1 Nieruchomości	0,00	0,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 272 724,96</b>	<b>1 242 410,42</b>
I. Zapasy	1 109 788,88	521 203,34
1 Materiały	0,00	0,00
2 Półprodukty i produkty w toku	1 109 788,88	521 203,34
3 Produkty gotowe	0,00	0,00
4 Towary	0,00	0,00
5 Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
II. Należności	87 912,26	52 757,73
1 Należności od jednostek powiązanych	8 100,43	0,00
2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3 Należności od pozostałych jednostek	52 419,00	52 757,73
III. Inwestycje krótkoterminowe	102 416,65	659 659,93
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	102 416,65	659 659,93
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Aktywa razem</b>		<b>1 272 724,96</b>	<b>1 233 621,00</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>		<b>1 272 724,96</b>	<b>1 233 621,00</b>
I.	Kapitał podstawowy	107 500,00	107 500,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 117 500,00	1 117 500,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	48 255,41	10 495,52
VI.	Zysk (strata) netto	-3 094,85	-3 703,42
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>2 564,40</b>	<b>1 828,90</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania Długoterminowe	0,00	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
III.	Zobowiązania Krótkoterminowe	2 564,40	1 828,90
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 564,40	1 828,90
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 272 724,96</b>	<b>1 233 621,00</b>

Jednostki stowarzyszone:

**Firma:** Ovid Works S.A.  
**Forma prawna:** spółka akcyjna  
**Kraj siedziby:** Polska  
**Siedziba:** Warszawa  
**Adres:** ul. Dobra 4/10, 00-388 Warszawa  
**Zarząd:** Jacek Chojecki, Jacek Dębowski  
**Profil działalności:** produkcja gier komputerowych  
**Internet:** <http://www.ovidworks.com/>  
**Udział w kapitale zakładowym:** 12,64% kapitału zakładowego  
**Udział w głosach:** 12,64% w głosach\*

\*z czego 200.000 akcji Ovid Works jest przedmiotem zastawu rejestrowego, przy czym akcje te pozostają zapisane na rachunku papierów wartościowych Emitenta a prawa głosu z zastawionych akcji oraz pozostałe prawa korporacyjne wykonywać będzie w dalszym ciągu Emitent (zgodnie z treścią raportu ESPI nr 16/2021)

Zaangażowanie w Ovid Works SA miało znaczenie strategiczne w procesie budowy kompetencji na rynku gier komputerowych. Spółka Ovid Works zgromadziła 14-osobowy zespół specjalistów z doświadczeniem wyniesionym z takich spółek jak: CD Projekt Red, Flying Wild Hog oraz Creative Forge.

Spółka otrzymała trzy dotacje Gameinn:

- W grudniu 2016 roku spółka uzyskała dofinansowanie na realizację projektu pt. „Living Small Ethos in a Live Big Mythos”. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 954 tys. zł.
- W październiku 2017 roku spółka uzyskała dofinansowanie na realizację projektu pt. “Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia”. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1 790 tys. zł.
- We wrześniu 2019 roku spółka pozyskała dofinansowanie na realizację projektu pt. "Innowacyjny model rozgrywki on-line oparty o współdziałanie graczy z wykorzystaniem konceptu "zdrajcy". Przyznana kwota dofinansowania wynosi 3 769 tys. zł. Projekt był realizowany wspólnie z Realms Distribution Sp. z o.o., podmiot z grupy Awaken Realms Sp. z o.o., jednym z największych producentów gier planszowych na świecie, z wieloma bardzo udanymi kampaniami na platformie Kickstarter, m.in. dla gier This War of Mine: The Board Game, Lords of Hellas, Nemesis, Tainted Grail: The Fall of Avalon czy Etherfields.

Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 31 lipca 2020 r. Premiera gry Metamorphosis miała miejsce w dniu 12 sierpnia 2020 roku na platformy PC, Xbox One, PlayStation 4 oraz Nintendo Switch. Obecnie spółka

kontynuuje prace nad wersją early access gry Nemesis: Distress we współpracy z grupą Awaken Realms oraz 1 września 2022 roku wydała na urządzenie Meta Quest 2 drugą część gry VR – Interkosmos 2000, realizowaną we współpracy z Meta Platforms Inc.

**Firma:** Perimeter Games sp. z o.o.  
**Forma prawna:** spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
**Kraj siedziby:** Polska  
**Siedziba:** Katowice  
**Adres:** ul. Św. Jana 11/4, 40-012 Katowice  
**Zarząd:** Igor Zieliński  
**Profil działalności:** produkcja gier komputerowych  
**Internet:** <https://www.perimetergames.eu/>  
**Udział w kapitale zakładowym:** 30% kapitału zakładowego  
**Udział w głosach:** 30% w głosach

Emitent w dniu 20 sierpnia 2020 roku zawarł umowę inwestycyjną z aktualnymi współnikami spółki Perimeter Games sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, KRS: 0000832844, na mocy której strony uregulowały zasady dokonania przez Emitenta inwestycji w Perimeter Games. Inwestycja Emitenta w Perimeter Games obejmuje objęcie przez Emitenta nowo wyemitowanych udziałów Perimeter Games w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki za łączną cenę 195.000 PLN, które będą stanowiły 30% kapitału zakładowego Perimeter Games.

Przedmiotem działalności Perimeter Games jest tworzenie oryginalnych, wysokiej jakości gier premium na komputery PC i konsole. Zespół studia składa się z doświadczonych twórców gier z ponad 10-letnim doświadczeniem zdobytym przy takich produkcjach, jak Wiedźmin 2, gry z serii Lego (Indiana Jones, Lego Batman, Lego Star Wars), Necrovision oraz Realpolitiks.

Założycielem i głównym udziałowcem studia jest Igor Zieliński, który posiada ponad 14-letnie doświadczenie w branży gier, m.in. jako Starszy Artysta 3d w CD Projekt Red (Wiedźmin 2), Artysta 3d w The Farm51 Group S.A. (Necrovision), Artysta 3d w Travellers Tales (Lego Indiana Jones, Lego Batman, Lego Star Wars), oraz współzałożyciel, Wiceprezes, Projektant oraz Dyrektor Kreatywny w Jujubee S.A., odpowiedzialny w przeszłości za rozwój gier serii Flashout 3d oraz Realpolitiks.

Spółka wstrzymała produkcję swojej kluczowej gry Heatwave, będącej symulatorem z elementami strategii oraz survivalu grupy partyzanckiej – HeatWave, który spotkał się z bardzo pozytywnym odzewem mediów i graczy. Spółka wznowi prace po dopięciu rozmów prowadzonych z potencjalnymi wydawcami i inwestorami dla projektu.

**Firma: Cyber Rain Games sp. z o.o.**

Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby: Polska  
Siedziba: Legionowo  
Adres: ul. Warszawska 40/60, 05-120 Legionowo  
Zarząd: Marek Jaroszewski, Jarosław Jaroszewski  
Profil działalności: produkcja gier komputerowych  
Internet:  
Udział w kapitale zakładowym: 40% kapitału zakładowego  
Udział w głosach: 40% w głosach

Emitent wraz z No Gravity Games S.A. przystąpił do Don't Bite Devs Studio sp. z o.o. z siedzibą w Legionowie poprzez objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym tej spółki. Emitent objął 80 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki stowarzyszonej, o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 4.000 zł oraz pokrył je wkładem pieniężnym w wysokości 96.000 zł. W konsekwencji po rejestracji przez właściwy sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki stowarzyszonej, o którym mowa powyżej, Emitent będzie posiadał udziały reprezentujące 40% udziału w kapitale zakładowym oraz 40% udziału w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Spółki stowarzyszonej.

Cyber Rain Games Sp. z o.o. specjalizuje się w tworzeniu gier komputerowych inspirowanych raportami tworzonymi przez najbardziej znanych futurologów dotyczącymi zawodów przyszłości. Spółka wstrzymała produkcję gry Tattoo Punk – symulatora zarządzania studium tatuażu przyszłości do momentu pozyskiwania budżetu, który pozwoli na realizację projektu w pierwotnie założonej formie.

**3. Dane finansowe VARSAV Game Studios S.A.**

**3.1. Bilans**

Bilans, dane w zł	Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.03.2022
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>525 659,17</b>	<b>1 247 765,80</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1 Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2 Wartość firmy	0,00	0,00
3 Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4 Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 081,10	8 493,70
1 Środki trwałe	2 081,10	8 493,70
2 Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	779 511,67
1 Od jednostek powiązanych	0,00	779 511,67
2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	461 353,07	447 326,43
1 Nieruchomości	0,00	0,00
2 Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3 Długoterminowe aktywa finansowe	461 353,07	447 326,43
4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	62 225,00	12 434,00
1 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 225,00	12 434,00
2 Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>11 220 392,72</b>	<b>12 261 602,75</b>
I. Zapasy	9 620 924,24	7 568 258,64
1 Materiały	0,00	0,00
2 Półprodukty i produkty w toku	9 223 442,64	7 565 963,97
3 Produkty gotowe	0,00	0,00
4 Towary	0,00	0,00
5 Zaliczki na dostawy i usługi	397 481,60	2 294,67
II. Należności	386 062,41	1 903 703,26
1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	26 682,35
2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3 Należności od pozostałych jednostek	386 062,41	1 877 020,91
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 189 978,15	2 753 800,28
1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 189 978,15	2 753 800,28
2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23 427,92	35 840,57
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>11 746 051,89</b>	<b>13 509 368,55</b>

Bilans, dane w zł		Stan na dzień 31.03.2023	Stan na dzień 31.03.2022
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>6 706 291,34</b>	<b>9 516 237,46</b>
I.	Kapitał podstawowy	2 004 999,90	2 004 999,90
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	10 638 767,54	10 638 767,54
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	15 563,62
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 667 026,37	-1 905 602,29
VI.	Zysk (strata) netto	-270 449,73	-1 237 491,31
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>5 039 760,55</b>	<b>3 993 131,09</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	146 620,72	137 898,29
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 246,00	0,00
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	87 374,72	128 898,29
3	Pozostałe rezerwy	15 000,00	9 000,00
II.	Zobowiązania Długoterminowe	1 612 957,50	0,00
1	Wobec jednostek powiązanych	1 224 180,00	0,00
2	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Wobec pozostałych jednostek	388 777,50	0,00
III.	Zobowiązania Krótkoterminowe	2 918 604,32	3 494 072,80
1	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	307 680,00
2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 918 604,32	3 186 392,80
4	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	361 578,01	361 160,00
1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	361 578,01	361 160,00
<b>Pasywa razem</b>		<b>11 746 051,89</b>	<b>13 509 368,55</b>

**3.2. Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat, dane w zł	1.01.2023- 31.03.2023	1.01.2023- 31.03.2023	1.01.2022- 31.03.2022	1.01.2022- 31.03.2022
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>	<b>753 215,22</b>	<b>753 215,22</b>	<b>1 049 513,33</b>	<b>1 049 513,33</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	175 921,90	175 921,90	306 021,98	306 021,98
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna)	577 293,32	577 293,32	743 491,35	743 491,35
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>752 927,55</b>	<b>752 927,55</b>	<b>1 025 388,28</b>	<b>1 025 388,28</b>
I. Amortyzacja	130,05	130,05	6 022,32	6 022,32
II. Zużycie materiałów i energii	6 701,97	6 701,97	6 311,55	6 311,55
III. Usługi obce	80 078,83	80 078,83	82 889,08	82 889,08
IV. Podatki i opłaty	1 465,33	1 465,33	976,58	976,58
V. Wynagrodzenia	594 254,05	594 254,05	771 756,58	771 756,58
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50 003,80	50 003,80	62 726,41	62 726,41
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20 293,52	20 293,52	94 705,76	94 705,76
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))</b>	<b>287,67</b>	<b>287,67</b>	<b>24 125,05</b>	<b>24 125,05</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>289 018,15</b>	<b>289 018,15</b>	<b>0,58</b>	<b>0,58</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	288 775,55	288 775,55	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	242,60	242,60	0,58	0,58
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>293 185,77</b>	<b>293 185,77</b>	<b>321,10</b>	<b>321,10</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	293 185,77	293 185,77	321,10	321,10
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-3 879,95</b>	<b>-3 879,95</b>	<b>23 804,53</b>	<b>23 804,53</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>2 837,13</b>	<b>2 837,13</b>	<b>1 322 670,46</b>	<b>1 322 670,46</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	1 322 670,46	1 322 670,46
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	2 837,13	2 837,13	0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>268 564,21</b>	<b>268 564,21</b>	<b>2 331 797,30</b>	<b>2 331 797,30</b>
I. Odsetki	5 216,32	5 216,32	1 375,16	1 375,16
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	2 881,48	2 881,48	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	255 366,41	255 366,41	2 328 058,25	2 328 058,25
IV. Inne	5 100,00	5 100,00	2 363,89	2 363,89
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-269 607,03</b>	<b>-269 607,03</b>	<b>-985 322,31</b>	<b>-985 322,31</b>
J. Podatek dochodowy	842,70	842,70	252 169,00	252 169,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I - J - K)</b>	<b>-270 449,73</b>	<b>-270 449,73</b>	<b>-1 237 491,31</b>	<b>-1 237 491,31</b>



### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, dane w zł	1.01.2023- 31.03.2023	1.01.2023- 31.03.2023	1.01.2022- 31.03.2022	1.01.2022- 31.03.2022
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-270 449,73</b>	<b>-270 449,73</b>	<b>-1 237 491,31</b>	<b>-1 237 491,31</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-617 431,55</b>	<b>-617 431,55</b>	<b>407 077,60</b>	<b>407 077,60</b>
1. Amortyzacja	130,05	130,05	6 022,32	6 022,32
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	815,68	815,68
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	258 247,89	258 247,89	1 005 387,79	1 005 387,79
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00	63 451,13	63 451,13
6. Zmiana stanu zapasów	-685 999,37	-685 999,37	-226 264,76	-226 264,76
7. Zmiana stanu należności	-28 882,24	-28 882,24	-601 811,08	-601 811,08
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-127 361,36	-127 361,36	710 468,62	710 468,62
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33 566,52	-33 566,52	-550 992,10	-550 992,10
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>	<b>-887 881,28</b>	<b>-887 881,28</b>	<b>-830 413,71</b>	<b>-830 413,71</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>86 994,64</b>	<b>86 994,64</b>	<b>130 594,76</b>	<b>130 594,76</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	10 876,25	10 876,25
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych	86 994,64	86 994,64	119 718,51	119 718,51
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>108 500,00</b>	<b>108 500,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe	0,00	0,00	108 500,00	108 500,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>86 994,64</b>	<b>86 994,64</b>	<b>22 094,76</b>	<b>22 094,76</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>904 897,50</b>	<b>904 897,50</b>	<b>261 012,48</b>	<b>261 012,48</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	904 897,50	904 897,50	12,48	12,48

3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	261 000,00	261 000,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 400,13</b>	<b>12 400,13</b>	<b>4 255,90</b>	<b>4 255,90</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	7 400,13	7 400,13	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5 000,00	5 000,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	3 440,22	3 440,22
8. Odsetki	0,00	0,00	815,68	815,68
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>892 497,37</b>	<b>892 497,37</b>	<b>256 756,58</b>	<b>256 756,58</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)</b>	<b>91 610,73</b>	<b>91 610,73</b>	<b>-551 562,37</b>	<b>-551 562,37</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>91 610,73</b>	<b>91 610,73</b>	<b>-551 562,37</b>	<b>-551 562,37</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>445 315,65</b>	<b>445 315,65</b>	<b>771 459,15</b>	<b>771 459,15</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)</b>	<b>536 926,38</b>	<b>536 926,38</b>	<b>219 896,78</b>	<b>219 896,78</b>

**3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym, dane w zł		1.01.2023- 31.03.2023	1.01.2023- 31.03.2023	1.01.2022- 31.03.2022	1.10.2022- 31.03.2022
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	6 979 650,16	6 979 650,16	11 058 802,53	11 058 802,53
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>6 979 650,16</b>	<b>6 979 650,16</b>	<b>11 058 802,53</b>	<b>11 058 802,53</b>
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 004 999,90	2 004 999,90	2 004 999,90	2 004 999,90
	1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 004 999,90	2 004 999,90	2 004 999,90	2 004 999,90
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 638 767,54	10 638 767,54	10 638 767,54	10 638 767,54
	2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00	0,00	0,00
	2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	10 638 767,54	10 638 767,54	10 638 767,54	10 638 767,54
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 909,09	2 909,09	18 181,80	18 181,80
	3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-2 909,09	-2 909,09	-2 618,18	-2 618,18
	3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	15 563,62	15 563,62
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
	4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 667 026,37	-5 667 026,37	-1 279 141,52	-1 279 141,52
	5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
	5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 527 151,25	2 527 151,25	1 279 141,52	1 279 141,52
	5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 667 026,37	5 667 026,37	1 279 141,52	1 279 141,52
	5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 667 026,37	5 667 026,37	1 905 602,29	1 905 602,29
	5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 667 026,37	-5 667 026,37	-1 905 602,29	-1 905 602,29
6	Wynik netto	-270 449,73	-270 449,73	-1 237 491,31	-1 237 491,31
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 706 291,34	6 706 291,34	9 516 237,46	9 516 237,46
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>6 706 291,34</b>	<b>6 706 291,34</b>	<b>9 516 237,46</b>	<b>9 516 237,46</b>

#### **4. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły całego okresu sprawozdawczego.

##### **W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych**

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 10 000 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw.

##### **W zakresie ewidencji środków trwałych**

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji, jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych.

Amortyzacja niskocennych środków trwałych o wartości nieprzekraczającej 10.000 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

##### **W zakresie inwestycji długoterminowych**

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku podmiotów notowanych wyceny dokonuje się w oparciu o kursy zamknięcia z ostatniego dnia kwartału.

##### **W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

##### **W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych**

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

**W zakresie ewidencji należności**

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

**W zakresie ewidencji środków pieniężnych**

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

**W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

**W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

**W zakresie rezerw**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

**W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**W zakresie ewidencji przychodów**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

**W zakresie ewidencji kosztów**

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn;
- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

**W zakresie opodatkowania**

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;

**W zakresie produkcji w toku**

Produkcja w toku ujmowana jest w wysokości bezpośrednich kosztów wytworzenia oraz uzasadnionej części kosztów pośrednich. Przy wycenie produktów gotowych uwzględnia się art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

## 5. Sprawozdanie Zarządu z działalności w I kwartale 2023 roku

### 5.1. Komentarz Emitenta na temat okoliczności zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w I kwartale 2023 r.

W 1Q2023 roku Spółka wygenerowała 753 tys. zł przychodów ze sprzedaży i zrównanych z nimi, z czego około 175 tys. zł stanowiły przychody netto z tytułu tantiem od sprzedaży gier Bee Simulator oraz Giants Uprising.

W zakresie działań w okresie 1Q2023 r., które miały wpływ na wyniki Spółki:

- wygenerowano przychody netto w wysokości 175 tys. zł z tytułu tantiem od sprzedaży Bee Simulator (117 tys. zł) oraz Giants Uprising (około 43 tys. zł), resztę stanowi podnajem części biura Spółki;
- wzrost pozycji zmiana stanu produktów o kwotę 577 tys. zł związany jest z produkcją w toku projektów The Path of Calydra, Project CHASE oraz projekt dofinansowany z funduszy unijnych QUADRIMA;
- koszty wynagrodzeń uległy obniżeniu o prawie 23% ze względu na zmniejszenie wielkości zespołu;
- utrzymanie niskiego poziomu kosztów usług obcych (około 80 tys. zł) ze względu na istotne ograniczenia dot. współpracy z zewnętrznymi podwykonawcami
- rozliczenie etapu oraz zaliczek z dotacji projektu QUADRIMA na kwotę 288 tys. zł.

W zakresie istotnych zdarzeń mających wpływ na bilans Spółki:

- zwiększenie pozycji produkcji w toku w związku z aktywacją kosztów projektów The Path of Calydra, Project CHASE oraz projektu dofinansowanego z funduszy unijnych - QUADRIMA;
- spadek wartości krótkoterminowych aktywów finansowych w związku ze zmianą wartości inwestycji (spadek kursu Ovid Works S.A.);
- wzrost poziomu należności q/q w wyniku braku płatności faktury z tytułu tantiem od Bee Simulator (opłacona na dzień publikacji niniejszego raportu);
- wzrost poziomu zobowiązań z uwagi na emisję dłużnych papierów wartościowych.

**5.2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Emitent nie publikował prognoz.

**5.3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W dniu 9 lutego 2021 roku Emitent powziął informację o przyznaniu Emitentowi dofinansowania w ramach konkursu "Szybka ścieżka dla Mazowsza", finansowanego ze środków w ramach programu "Działania 1.1 Projekty B+R przedsiębiorstw Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój" w związku ze złożonym przez Emitenta wnioskiem obejmującym projekt "QUADRIMA - kompleksowa technologia umożliwiająca znaczny wzrost jakości i produktywności złożonych, interaktywnych animacji ze szczególnym uwzględnieniem animacji wielonożnych zwierząt oraz ich interakcji z obiektami stałymi i ludźmi na potrzeby gier akcji". Całkowita wartość projektu objętego Wnioskiem to 5.210.586,35 zł, natomiast przyznana kwota do finansowania wynosi 3.839.075,55 zł.

Prace projektowe rozpoczęto w marcu 2021 roku, zakończą się w czerwcu 2023 r.. Stworzenie systemu Quadrima umożliwi Emitentowi zyskanie realnej przewagi nad innymi podmiotami w branży w dziedzinie interaktywnej animacji zwierząt wielonożnych. Posiadanie systemu umożliwi pominięcie etapu ręcznego przygotowywania animacji zwierząt wielonożnych, co przyczyni się także do znacznego obniżenia kosztów produkcji animacji w kolejnych grach Emitenta. Tego typu działania są szacowane na około 30% kosztów produkcji gry.

Warszawa, dnia 15 maja 2023 roku