



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI**

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

Warszawa, dnia 12.04.2019 roku

Spis treści

I.	Podstawowe informacje	4
II.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki	8
1.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki	8
2.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	8
3.	Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w Jednostce w danym roku obrotowym.....	8
4.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Jednostki	8
5.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	9
6.	Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń Jednostki	9
7.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	10
8.	Informacje o przewidywanym rozwoju Jednostki.....	10
9.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	11
10.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki.....	11
11.	Informacje o udziałach własnych, w tym:	11
12.	Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)	11
13.	Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:.....	11
14.	Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym	12
15.	Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona.....	12
16.	Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	13
17.	Rynki zbytu	14
18.	Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;	14
17.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;	14
19.	Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek,.....	14
20.	Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim	14
21.	Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanim;	15
22.	W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;	15
23.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;	15
24.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;	15
25.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;	15
26.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	15

27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Jednostki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	15
28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką	16
29. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;	16
30. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących	16
31. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;	16
32. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) jednostką dominującą;	16
33. Znane jednostce umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	16
34. System kontroli programów akcji pracowniczych	17
35. Informacje dotyczące biegłego rewidenta	17
36. Oświadczenia Zarządu	18
37. Informacja zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia rady nadzorczej lub osoby nadzorującej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej	18
III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	19

I. Podstawowe informacje

CREATIVEFORGE GAMES Spółka Akcyjna („Jednostka”, „Spółka”) została zawiązana dnia 21 listopada 2011 r. na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Bluszczańskiej nr 76 paw. 6, 00-712 Warszawa.

Spółka posiada numer NIP 5213625821 oraz numer REGON 145937349.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000406581 w dniu 28 grudnia 2011 r.

Spółka działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych oraz w oparciu o Statut.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

▪ Zarząd:

Kacper Krystian Szymczak	-	Prezes Zarządu,
Mateusz Łukasz Zawadzki	-	Wiceprezes Zarządu.

▪ Rada Nadzorcza:

Michał Stanisław Portalewski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Radosław Marek Mrowiński	-	Członek Rady Nadzorczej,
Szymon Adam Daszkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Michał Marcin Kojecki	-	Członek Rady Nadzorczej,
Olga Maria Żarnowiecka	-	Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład organów zarządczych i nadzorujących w Spółce był następujący:

▪ Zarząd:

Piotr Karbowski	-	Prezes Zarządu,
-----------------	---	-----------------

▪ Rada Nadzorcza:

Michał Stanisław Portalewski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Radosław Marek Mrowiński	-	Członek Rady Nadzorczej,
Szymon Adam Daszkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
Michał Marcin Kojecki	-	Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Kostowski	-	Członek Rady Nadzorczej.

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

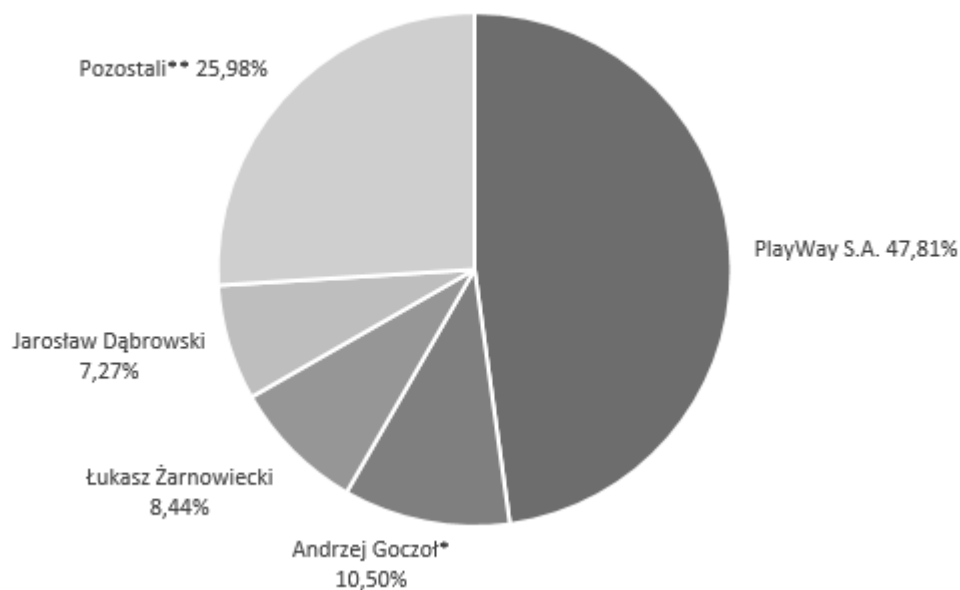
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	1 275 000	47,81%	1 275 000	47,81%
Andrzej Goczoł *	280 000	10,50%	280 000	10,50%
Łukasz Żarnowiecki	225 000	8,44%	225 000	8,44%
Jarosław Dąbrowski	194 000	7,27%	194 000	7,27%
Pozostali **	693 000	25,98%	693 000	25,98%
RAZEM:	2 667 000	100%	2 667 000	100%

* wraz ze spółką Arezzo Capital sp. z o.o.

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

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* wraz ze spółką Arezzo Capital sp. z o.o.

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

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu Jednostki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
PlayWay S.A.	1 275 000	47,81%	1 275 000	47,81%
Andrzej Goczoł*	280 000	10,50%	280 000	10,50%
Capeman Investments Ltd	225 000	8,44%	225 000	8,44%

Sprawozdanie Zarządu z działalności CREATIVEFORGE GAMES S.A.
za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

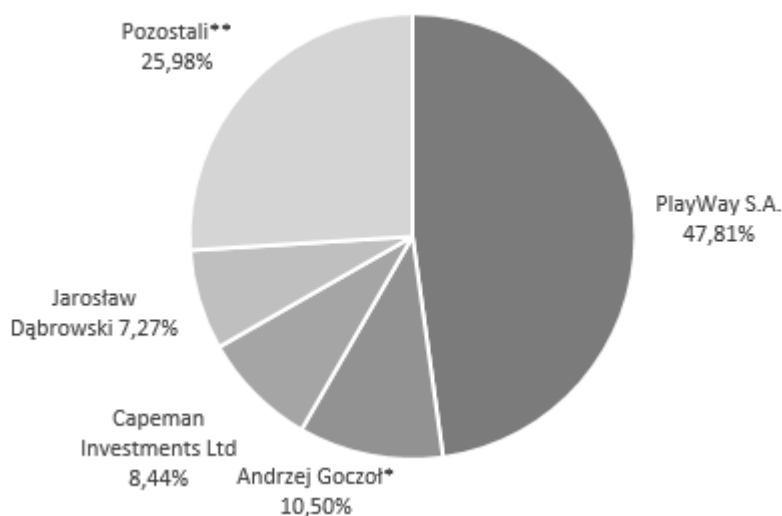
Jarosław Dąbrowski	194 000	7,27%	194 000	7,27%
Pozostali**	693 000	25,98%	693 000	25,98%
RAZEM:	2 667 000	100,00%	2 667 000	100,00%

* wraz ze spółką Arezzo Capital sp. z o.o.

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

Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)



* wraz ze spółką Arezzo Capital sp. z o.o.

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

Źródło: Emitent

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała jednostek zależnych. Jednostka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., której skonsolidowane sprawozdania finansowe publikowane są przez jednostkę dominującą PlayWay S.A. W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2018	31.12.2017
Ultimate Games S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	48,00%	48,00%
PolySlash sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56,00%	69,00%
MADMIND STUDIO sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	78,00%	78,00%
Atomic Jelly sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	65,00%	80,00%
Code Horizon sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Rejected Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	57,00%	57,00%
Frozen District sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80,00%	81,00%
Pentacle sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	64,00%	79,00%
Pyramid Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	55,10%	60,00%
Iron Wolf Studio S.A.	PKD 58.21.Z	Polska	77,00%	77,00%

Sprawozdanie Zarządu z działalności CREATIVEFORGE GAMES S.A.

za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych				
Imaginalis Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	60,00%	60,00%
Live Motion Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,00%	74,00%
SimFabric S.A. (poprzednio SimFabric sp. z o.o.)	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	56,89%	80,00%
Games Operators sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	50,02%	50,02%
Rebelia Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	79,00%	79,00%
Circus sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,63%	99,00%
Total Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	69,00%	69,00%
Sonka S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	42,41%	51,00%
Nesalis Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	75,00%	75,00%
Woodland Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	97,33%	97,33%
DeGenerals S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	80,00%	80,00%
Duality S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	45,71%	50,00%
InImages sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	76,19%	76,19%
Space Boat Studios sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	51,00%	ND
PlayWay Estonia	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Estonia	100,00%	ND
Ragged Games S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	70,00%	ND
Pixel Flipper S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	74,00%	ND
President Studio sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	75,00%	ND
Console Labs S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	74,00%	ND
Stolen Labs S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	90,00%	ND
Gameboom VR sp. z o. o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	99,00%	ND

PlayWay S.A. wywiera ponadto znaczący wpływ na następujące jednostki stowarzyszone, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyceniane są metodą praw własności:

Nazwa	Główna działalność	Kraj założenia	% udziałów w kapitale	
			31.12.2018	31.12.2017
K202 Sp.z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,11%	47,06 %
Moonlit S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	24,04%	30,07%
ECC Games S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	27,15%	30,07%
Movie Games S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	33,43%	41,40%
Punch Punk sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	30,00%	37,50%
CreativeForge Games S.A.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	47,81%	63,75%
Baked Games sp. z o.o.	PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych	Polska	44,00%	ND

II. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki

1. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów, w tym z punktu widzenia płynności spółki

Największą pozycją w aktywach Spółki były środki pieniężne i inne aktywa pieniężne które wyniosły 5.222.360,90 zł, co stanowiło 35,9% aktywów ogółem. Na taki poziom środków pieniężnych wpływ miały przede wszystkim udzielone pożyczki, środki pochodzące z emisji akcji oraz środki ze sprzedaży.

Na zapasy składają się półprodukty i produkty w toku (2.053.271,28 zł) oraz produkty gotowe (5.177.750,75 zł).

Wśród pasywów największą pozycję stanowił kapitał własny wynoszący 7.331.943,50 zł, stanowiący 50,37% całej sumy pasywów. Głównym źródłem finansowania Spółki są udzielone pożyczki, środki pochodzące z emisji akcji oraz środki ze sprzedaży

2. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Jednostki w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Na wyniki finansowe Spółki największy wpływ miała sprzedaż gry Phantom Doctrine, której premiera w wersji na XBOX One, PlayStation 4 oraz PC, miała miejsce w sierpniu 2018 r. Od premiery do dnia sporządzenia niniejszego raportu gry sprzedała się w liczbie ponad 100 tys. sztuk na wszystkich platformach sprzętowych. Wedle szacunków Zarządu gra osiągnie rentowność w przypadku przekroczenia 215 tys. sprzedanych kopii. W osiągnięciu tego wyniku może pomóc umowa zawarta w dniu 26 października 2018 r. pomiędzy Spółką a spółką UF Games S.A., na podstawie której gra Phantom Doctrine zostanie wydana na konsoli Nintendo Switch.

W raportowanym okresie zawarto pomiędzy Spółką a UF Games S.A. dwie umowy związane z grą Hard West. Pierwsza z nich dotyczyła wykonania portu i wydania gry na konsoli Nintendo Switch (premiery gry miała miejsce w dniu 7 marca 2019 r.) Druga z umów dotyczyła udzielenia spółce UF Games S.A. licencji na port i wydanie gry Hard West na konsoli Playstation 4 i Xbox One.

W IV kw. 2018 r. i na początku 2019 r. doszło do zmian personalnych w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 28 września 2018 r. z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki zrezygnował Pan Łukasz Żarnowiecki, na jego miejsce w dniu 22 października 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Kacpra Szymczaka, który w dniu 21 stycznia 2019 r. złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. W dniu 18 stycznia 2019 r., a więc już po zakończeniu omawianego okresu, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Olga Żarnowiecka. W dniu 24 stycznia 2019 r. na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kostowskiego. W dniu 22 lutego 2019 r. na podstawie uchwały nr 1/02/2019/RN Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Piotra Karbowskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. W dniu 28 marca 2019 r. Pan Mateusz Zawadzki złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 marca 2019 r.

Również po zakończeniu raportowanego okresu, w dniu 24 stycznia 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki - podczas którego, oprócz uchwały w sprawie powołania nowego Członka Rady Nadzorczej zdecydowano również o wprowadzeniu zmian w Statucie Spółki, niniejsze zmiany zostały zarejestrowane przez sąd w dniu 4 kwietnia 2019 r. Kolejnym istotnym zdarzeniem, jakie miało miejsce w styczniu 2019 r., była redukcja zatrudnienia w zespole Emitenta w skutek złożonych przez członków zespołu wypowiedzeń umów cywilnoprawnych. Zarząd Emitenta zaznacza przy tym, że prace nad produkcjami Spółki są kontynuowane.

3. Struktura głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w Jednostce w danym roku obrotowym

W omawianym okresie Spółka nie dokonywała zmian w strukturze lokat kapitałowych oraz nie dokonywała inwestycji kapitałowych, za wyjątkiem:

- w dniu 10.10.2018 r. została założona trzymiesięczna lokata na kwotę 1.000.000 zł. Po dniu bilansowym tj. dnia 10.01.2019 r. nastąpiło rozwiązanie lokaty oraz wpływ na konto Emitenta w kwocie 1.001.512,33 zł.

4. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Jednostki

Spółka kontynuuje politykę rozwoju przedstawioną w Dokumencie Informacyjnym Spółki z dnia 17 maja 2018 r. oraz w punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

5. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Jednostka nie posiada żadnych aktywów ani zobowiązań pozabilansowych lub takich które nie zostały wykazane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

6. Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń Jednostki

W 2018 r. przychody netto ze sprzedaży Spółki wyniosły 2 633 tys. zł, co w porównaniu do 1 127 tys. zł osiągniętych w 2017 r. oznacza wzrost w tym aspekcie o 134%. Strata z działalności operacyjnej Spółki w omawianym okresie wyniosła 669 tys. zł. Strata netto w 2018 r. osiągnęła poziom 873tys. zł, czyli była niższa niż w roku poprzednim, w którym wyniosła 2249 tys. zł.

Na wyniki finansowe Spółki wpływ miała przede wszystkim sprzedaż gry Phantom Doctrine.

Pomimo stabilnej sytuacji finansowej Spółki jej działalność wiąże się z pewnymi czynnikami ryzyka, które zostały szczegółowo przedstawione w Dokumencie Informacyjnym CreativeForge Games S.A. z dnia 17 maja 2018 r. Część z nich została również opisana poniżej.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Dla prawidłowego i niezakłóconego rozwoju działalności Spółki duże znaczenie mają kompetencje oraz know-how osób stanowiących zespół pracujący nad określonym produktem, a także kadre zarządzającą i kadre kierowniczą Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, po wypowiedzeniu umów przez dotychczasowych członków zespołów deweloperskich Spółki, Spółka nie zatrudnia pracowników w rozumieniu prawa pracy, współpracuje z ok. 10 osobami na umowy cywilnoprawne, a łącznie nad produktami Spółki pracuje kilkanaście osób. Odejście osób z poprzedniego zespołu deweloperskiego, w połączeniu z ryzykiem odejścia osób z powyżej wymienionych grup może wiązać się z dalszą utratą przez Spółkę wiedzy oraz doświadczenia w zakresie profesjonalnego projektowania gier. Utrata członków zespołu pracującego nad danym produktem może negatywnie wpłynąć na jakość danej gry oraz na termin jej wydania, a co za tym idzie na wynik sprzedaży produktu i wyniki finansowe Spółki. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych opartych na revenue share, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji osób.

Ryzyko nieosiągnięcia przez grę sukcesu rynkowego

Rynek gier komputerowych cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Spółka wyszukuje nisze rynkowe i wypełnia je nowymi produktami. Istnieje w związku z tym ryzyko, że nowe gry Spółki ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nie odniosą sukcesu rynkowego, który pozwoliłby na zwrot kosztów poniesionych na produkcję gry lub na dobry wynik finansowy nowego tytułu. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Ryzyko to jest wpisane w bieżącą działalność Spółki. W celu minimalizacji przedmiotowego czynnika ryzyka Spółka zakłada produkcję i dystrybucję kilku gier rocznie. Dywersyfikacja produkcji i dystrybucji jest jednym z głównych założeń nowego modelu biznesowego Spółki. Ryzyko wystąpienia zdarzeń losowych Spółka jest narażona na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci elektrycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne, ataki terrorystyczne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności Spółki albo jej całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka jest narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów, a także może być zobowiązana do zapłaty kar umownych z tytułu niewykonania bądź nienależytego wykonania umowy z klientem.

Ryzyko związane ze strukturą przychodów

Produkty oferowane przez Spółkę charakteryzują się specyficznym cyklem życia, tzn. przychody rosną wraz ze wzrostem popularności, a ta uzyskiwana jest stopniowo po wprowadzeniu danej gry do obrotu. Przychody i wyniki Spółki mogą w początkowym okresie wykazywać znaczne wahania pomiędzy poszczególnymi okresami (miesiącami, kwartałami). Ponadto przychody będą pochodzić od niewielkiej liczby bezpośrednich odbiorców (dystrybutorów), co oznacza, że wpływy od pojedynczego odbiorcy będą zapewniać więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży w danym okresie. Utrata jednego z odbiorców może powodować znaczne obniżenie przychodów w krótkim terminie, trudne do zrekompensowania z innych źródeł. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko roszczeń z zakresu praw autorskich

Spółka, nawiązując współpracę z poszczególnymi osobami realizuje prace w większości poprzez kontrakty cywilnoprawne: umów o świadczenie usług czy umów o dzieło. Zawierane przez Spółkę umowy zawierają odpowiednie klauzule dotyczące nie tylko sposobu działania, ale również przeniesienia autorskich praw majątkowych do wykonywanych dzieł na Spółkę, jak również zakaz konkurencji czy postanowienia zobowiązujące do zachowania poufności w odniesieniu do wszelkich informacji udostępnionych wykonawcy, a nie upublicznionych przez Spółkę. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, do skutecznego przeniesienia praw autorskich koniecznym jest zawarcie umowy na piśmie i dokładne wskazanie pól eksploatacji, których to przeniesienie dotyczy, przy czym niemożliwym jest dokonanie tego w oparciu o ogólną klauzulę wskazującą na „wszystkie znane pola eksploatacji”. Z uwagi na dużą liczbę umów zawieranych przez Spółkę zawierających klauzulę przenoszącą prawa autorskie, istnieje ryzyko kwestionowania skuteczności nabycia tych praw w odniesieniu do poszczególnych pól eksploatacji lub elementów gier, a tym samym potencjalne ryzyko podniesienia przez osoby roszczeń prawno-autorskich.

7. Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W raportowanym okresie Spółka zawarła dwie umowy z UF Games S.A. związane z grą Hard West. Pierwsza z nich dotyczyła wykonania portu i wydania gry na konsoli Nintendo Switch. Druga z umów dotyczyła udzielenia spółce UF Games S.A. licencji na port i wydanie gry Hard West na konsoli Playstation 4 i Xbox One.

W sierpniu 2018 r. miała miejsce premiera gry Phantom Doctrine w wersji na XBOX One, PlayStation 4 oraz PC. Od premiery do dnia sporządzenia niniejszego raportu gry sprzedała się już w liczbie ponad 100 tys. sztuk na wszystkich platformach sprzętowych. W osiągnięciu tego wyniku może pomóc umowa zawarta w dniu 26 października 2018 r. pomiędzy Spółką a spółką UF Games S.A., na podstawie której gra Phantom Doctrine zostanie wydana na konsoli Nintendo Switch.

W raportowanym okresie doszło również do zmian w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, szerzej opisanych w pkt. 2 niniejszego sprawozdania.

W marcu 2019 r. miała miejsce premiera gry Hard West na Nintendo Switch, która od czasu rozpoczęcia sprzedaży na wspomnianej platformie zwróciła wszystkie koszty produkcji i marketingu. Planowane jest także wydanie gry na konsolach Playstation 4 i Xbox One.

8. Informacje o przewidywanym rozwoju Jednostki

W 2018 r. rozpoczęto pracę nad nową produkcją. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd jest w trakcie rozmów i ustalania warunków potencjalnej współpracy z zespołami deweloperskimi zainteresowanymi kontynuacją produkcji ww. gry. Ponadto trwają prace nad preprodukcjami gier House Flipper City, Chernobyl 1986 oraz the PIT. CreativeForge Games S.A. będzie również wydawcą gry "Builders of Egypt" na platformie Steam.

Do końca I półrocza 2019 r. planowana jest premiera gry Phantome Doctrine na Nintendo Switch, dodatkowo trwają poszukiwania zespołu do wykonania planszowej wersji wspomnianej gry. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu trwają już prace nad wykonaniem planszowej wersji gry Hard West.

W maju 2019 r. Spółka zorganizuje konkurs "Game Jam" w celu wyłonienia nowych zespołów docelowo poszerzających portfolio Spółki.

9. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadziła prac badawczo-rozwojowych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

10. Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej Jednostki

Model biznesowy Spółki zakłada produkcję i dystrybucję gier w oparciu o własne, niewielkie zespoły deweloperskie.

Szczegółowe dane dotyczące aktualnej sytuacji finansowej Spółki zostały zamieszczone w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym CreativeForge Games S.A. za rok 2018.

11. Informacje o udziałach własnych, w tym:

- a) przyczynie nabycia udziałów własnych dokonanego w roku obrotowym,
- b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym udziałów, a w przypadku braku wartości nominalnej - ich wartości księgowej, jak też części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują,
- c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego - równowartości tych udziałów,
- d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich udziałów nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej - wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te udziały reprezentują"

Jednostka nie nabywała udziałów/akcji własnych w okresie objętym Jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

12. Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

Jednostka nie posiada oddziałów.

13. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie:

- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest Spółka,
- b) przyjętych przez Jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń,

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Spółka posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2018 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących przyczyn:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

14. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe, ujawnione w rocznym sprawozdaniu finansowym

Poniżej przedstawiono podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe Jednostki za 2017 oraz 2018 rok:

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2018	od 01.01.2017	Zmiana
	do 31.12.2018	do 31.12.2017	
	PLN	PLN	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.633.078,22	1.127.696,21	1.505.332,01
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-669.451,10	-2.053.841,30	1.384.390,20
EBITDA	-562.775,03	-1.922.877,30	1.360.102,27
Zysk (strata) brutto	-872.850,78	-2.248.965,40	1.376.114,62
Zysk (strata) netto	-872.850,78	-2.248.965,40	1.376.114,62
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2.810.791,46	-2.916.602,88	105.811,42
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-37.891,29	-65.795,89	27.904,60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6.490.470,51	2.858.105,53	3.632.364,98
Przepływy pieniężne netto – razem	3.641.787,76	-124.293,24	3.766.081,00
Aktywa / Pasywa razem	14.554.956,94	9.061.097,18	5.493.859,76
Aktywa trwałe	132.794,45	249.043,25	-116.248,80
Aktywa obrotowe	14.422.162,49	8.812.053,93	5.610.108,56
Kapitał własny	7.331.943,50	862.236,07	6.469.707,43
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7.223.013,44	8.198.861,11	-975.847,67
Zobowiązania długoterminowe	5.866.949,17	5.489.202,39	377.746,78
Zobowiązania krótkoterminowe	1.178.932,68	2.703.647,35	-1.524.714,67
Liczba akcji	2.667.000	2.000.000	667.000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,32	-1,12	0,80
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	2,75	0,43	2,32

15. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Jednostka jest na nie narażona

Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, iż Emitent ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast zdecydowana większość przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, iż Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym. Ryzyko zmienności stóp procentowych Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada umów kredytowych opartych na zmiennej stopie kredytowej. W sytuacji, w której Zarząd Emitenta podejmie decyzję o finansowaniu części działalności

kredytem bankowym lub pożyczkami, powstanie ryzyko związane ze zmianą stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych spowoduje wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz zmniejszenie efektywności działalności poprzez zmniejszenie zysków. Z drugiej strony obniżenie się poziomu stóp procentowych skutkowałoby obniżeniem kosztów finansowania oraz zwiększeniem zysków. Należy wskazać, iż Spółka nie posiada realnego wpływu na kształtowanie się stóp procentowych.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje m.in. w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka na bieżąco przeprowadza badania na zgodność stosowanych aktualnie przepisów przez Spółkę z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z opodatkowaniem (regulacje podatkowe) i interpretacją przepisów podatkowych

Polski system podatkowy cechuje się niejednoznacznością zapisów oraz wysoką częstotliwością zmian. Niejednokrotnie brak jest ich klarownej wykładni, co może powodować sytuację odmiennej ich interpretacji przez Spółkę i organy skarbowe. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji urząd skarbowy może nałożyć na Spółkę karę finansową, która może mieć istotny negatywny wpływ na jej wyniki finansowe. Ponadto organy skarbowe mają możliwość weryfikowania poprawności deklaracji podatkowych określających wysokość zobowiązania podatkowego w ciągu pięcioletniego okresu od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej od będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego przez Emitenta interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja ta może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie korzysta ze zwolnień podatkowych, a na oferowane przez Emitenta usługi nałożona jest stawka VAT w wysokości 23%. Poza tym Spółka zobowiązana jest płacić podatek dochodowy, którego stawka wynosi 15%. Ryzyko związane z opodatkowaniem może wynikać ze zmian w wysokościach stawek podatkowych, istotnych z punktu widzenia Spółki, jednakże wpływ tych zmian na przyszłą kondycję Spółki należy uznać za niewielki, jako że prawdopodobieństwo skokowych zmian w regulacjach podatkowych jest znikome.

Ryzyko związane z utratą płynności finansowej

Spółka może być narażona na sytuację, w której nie będzie w stanie realizować swoich zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Ponadto Spółka jest narażona na ryzyko związane z niewywiązywaniem się przez kluczowych klientów ze zobowiązań umownych wobec Spółki, w tym nieterminowe regulowanie zobowiązań przez platformy internetowe, przy użyciu których dystrybuowane są produkty Spółki. Takie zjawisko może mieć negatywny wpływ na płynność Spółki i powodować m.in. konieczność dokonywania odpisów aktualizujących należności. Spółka w celu minimalizacji ryzyka zamrożenia płynności finansowej, dokonuje analizy struktury finansowania Spółki, a także dba o utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnego do terminowego regulowania zobowiązań bieżących.

16. Podstawowe produkty, towary lub usługi wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Poniżej przedstawiona zostały tabele prezentujące podstawowe produkty Spółki w ujęciu wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów w sprzedaży ogółem oraz zmiany w tym zakresie w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Struktura wartościowa przychodów netto ze sprzedaży Spółki (Jednostki) w 2017 i 2018 r.

Produkty i usługi	01.01.2018 – 31.12.2018	Udział	01.01.2017 – 31.12.2017	Udział
Gra Hard West	498.752,63	13,40%	1.127.696,21	25,46%
Gra Phantom Doctrine	2.134.275,59	57,34%	0	0
Zmiana stanu produktów +przychody netto ze sprzedaży produktów	1.089.230,23	29,26%	3.302.001,12	74,54%

17. Rynki zbytu

Jednostka sprzedaje gry na całym Świecie za pośrednictwem platform internetowych. Podstawowym rynkiem zbytu jest platforma Steam oraz inne platformy internetowe. Spółka sprzedaje swoje produkty również w formie fizycznej (wersje pudełkowe gier) na podstawie oddzielnych umów z wydawcami gier.

18. Zawarte umowy znaczące dla działalności Jednostki, w tym umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

W 2018 r. CreativeForge Games S.A. zawarła następujące umowy dotyczące bieżącej działalności Spółki:

- umowa na wykonanie portu i wydanie gry Hard West na konsoli Nintendo Switch z dnia 2 sierpnia 2018 r. podpisana ze spółką UF Games S.A.
- umowa na wykonanie portu i wydanie gry Phantom Doctrine na konsoli Nintendo Switch z dnia 26 października 2018 r. podpisana ze spółką UF Games S.A.
- umowa na wykonanie portu i wydanie gry Hard West na konsoli Playstation 4 i Xbox One z dnia 20 grudnia 2018 r. podpisana ze spółką UF Games S.A.

Szczegóły dotyczące poszczególnych umów są systematycznie przekazywane przez Emitenta za pośrednictwem raportów bieżących.

19. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycje kapitałowe dokonane poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;

Spółka jest spółką należącą do Grupy Kapitałowej PlayWay S.A., w której PlayWay S.A., na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania posiada 47,81% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Ponadto z PlayWay S.A. Emitenta łączą powiązania majątkowe i organizacyjne. Spółka zawiera umowy ramowe na dystrybucję gier, na podstawie których akcjonariusz PlayWay S.A. pełni funkcję wydawcy oraz współwydawcy gier produkowanych przez CreativeForge Games S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała istotnych inwestycji w środki trwałe, ani w wartości niematerialne i prawne, ani inwestycji zagranicznych.

18. Transakcje zawarte przez Jednostkę z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

Wszystkie transakcje w ramach Grupy Kapitałowej zawierane są na zasadach rynkowych.

19. Zaciągnięte i wypowiedziane w danym roku obrotowym umowy dotyczące kredytów i pożyczek,

Spółka nie wykorzystywała do finansowania swojej działalności kredytów i pożyczek.

20. Udzielone w danym roku obrotowym pożyczki, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym

Spółka nie udzielała w 2018 roku pożyczek.

21. Udzielone i otrzymane w danym roku obrotowym poręczenia i gwarancje, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych podmiotom powiązanym;

Jednostka nie udzielała gwarancji i poręczeń w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

22. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;

W dniu 8 lutego 2018 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 667.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,23 zł każda akcja, która została objęta protokołem notarialnym Rep. A nr 332/2018, sporządzonym przez Notariusz Jadwigę Zacharzewską.

Spółka wykorzystwała środki finansowe pochodzące z wpływów z emisji zgodnie z celami emisyjnymi tj. w celu ukończenia i dopracowania gry komputerowej pod nazwą „Phantom Doctrine” oraz w celu dywersyfikacji portfolio gier poprzez produkcję i dystrybucję kolejnych produkcji oraz dalszy rozwój zespołów deweloperskich.

23. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;

Jednostka nie publikowała prognoz finansowych.

24. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Spółka podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;

Sytuacja finansowa Jednostki jest stabilna. Spółka finansuje swoją działalność z wykorzystaniem kapitałów własnych oraz środków pieniężnych pochodzących z pożyczek udzielonych przez jej akcjonariuszy. W dacie publikacji raportu nie występują zagrożenia dla zdolności wywiązywania się Spółki z jej zobowiązań, a pożyczki są planowane do spłaty w terminach wynikających z zawartych umów (tj. do końca 2021 r.).

25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;

Jednostka posiada e zasoby finansowe w postaci środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych oraz lokatach krótkoterminowych. Spółka posiada wystarczające środki finansowe dla realizacji przyjętych zamierzeń inwestycyjnych dotyczących inwestycji w nowe zespoły deweloperskie.

26. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, który wpływałyby w istotny sposób na działalność Jednostki w roku obrotowym, z zastrzeżeniem, że po zakończeniu roku obrotowego Spółka otrzymała oświadczenia o wypowiedzeniu umów cywilnoprawnych od członków zespołów deweloperskich współpracujących ze Spółką, co może mieć istotny wpływ na terminowe ukończenie rozpoczętych w 2018 r. produkcji.

27. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności Jednostki co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Z zewnętrznych czynników należy wymienić sprzyjający trend przechodzenia klientów z kanałów dystrybucji fizycznej do dystrybucji online – dzięki czemu Spółka może w dużej mierze bezpośrednio sprzedawać swoje produkty na świecie wykorzystując takie platformy jak Steam, GooglePlay, Nintendo E-Shop czy AppStore.

Z wewnętrznych czynników, jako najważniejsze Spółka (Jednostka) uznaje pozyskanie nowych zespołów w celu odbudowy dotychczasowej struktury oraz terminowej realizacji planowanych premier gier Spółki. Dużą większą wagę Spółka będzie przywiązywała do badań nad grami, aby o potencjale nowego produktu dowiadywać się we wczesnej fazie jego powstawania.

28. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Zasady zarządzania Jednostką nie uległy zmianie.

29. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

Jednostka nie zawierała takich umów.

30. Wynagrodzenia, nagrody lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających, nadzorujących albo członków organów administrujących

Jednostka nie przyznawała takich wynagrodzeń.

31. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu;

Spółka nie posiada takich zobowiązań.

32. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie) jednostką dominującą;

Liczba akcji posiadanych przez członków Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji/opcji	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Łukasz Żarnowiecki	225 000	51 750,00	8,44%	8,44%

W dniu 28 września 2018 r. z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki zrezygnował Pan Łukasz Żarnowiecki, na jego miejsce w dniu 22 października 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Kacpra Szymczaka

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania osoby zarządzające i nadzorujące nie są znaczącymi akcjonariuszami Spółki.

33. Znane jednostce umowy (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Jednostka nie posiada wiedzy na temat takich umów.

34. System kontroli programów akcji pracowniczych

Spółka nie stosowała programu akcji pracowniczych.

35. Informacje dotyczące biegłego rewidenta

- a) dacie zawarcia przez jednostkę dominującą umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,

Umowa zawarta została w dniu 05.09.2017 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 grudnia 2017 roku powołującej 4AUDYT sp. z o.o. do przeprowadzenia badania za rok 2017 i 2018.

- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:
- a. badanie rocznego sprawozdania finansowego,
7000 zł
 - b. inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego,
brak
 - c. usługi doradztwa podatkowego,
brak
 - d. pozostałe usługi,
brak.

- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok 2017 była spółka 4AUDYT sp. z o.o., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 3363.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego ustalone zostało na kwotę 7.000 zł. Wynagrodzenie za poprzedni rok obrotowy wyniosło 7.000 zł.

36. Oświadczenia Zarządu

OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Piotr Karbowski

Prezes Zarządu

37. Informacja zarządu, sporządzona na podstawie oświadczenia rady nadzorczej lub osoby nadzorującej o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

OŚWIADCZENIE W PRZEDMIOCIE WYBORU BIEGŁEGO REWIDENTA DO BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejszym oświadczamy, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzony został zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, a także iż firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Piotr Karbowski

Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2019 r.

III. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

W 2018 r. Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego zawarte w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionym Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r.

W dniu 26 czerwca 2018 r. Spółka opublikowała oświadczenie w przedmiocie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zawartych w ww. dokumencie w zakresie wskazanym poniżej, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania zakres ten nie uległ żadnej zmianie:

ZASADA POLITYKI INFORMACYJNEJ OKREŚLONA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	STOSOWANIE DANEJ PRAKTYKI W POLITYCE INFORMACYJNEJ EMITENTA
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK , z wyłączeniem transmisji, rejestracji i upubliczniania obrad WZ na stronie internetowej. Koszty związane z obsługą transmisji oraz rejestracji przebiegu obrad walnego zgromadzenia są zbyt wysokie i nie jest uzasadnione z punktu widzenia potencjalnych korzyści.
2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK
3.1 podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK
3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),	Brak planów publikowania prognoz
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK
3.11 skreślony	-
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza,	TAK
3.15 skreślony	-
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK
3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK
3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK
3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK
4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK
5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	NIE, Spółka będzie prowadzić jedynie własną stronę www., nie ma potrzeby wykorzystywania indywidualnych sekcji.
6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	TAK
7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK
8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	TAK
9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK

CREATIVEFORGE GAMES S.A.

10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK
11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK
12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej	TAK
13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK
13a. W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 par.3 Ksh, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 par. 3 Ksh.	TAK
14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	NIE, Spółka nie ma na to wpływu, ostateczne decyzje podejmuje Walne Zgromadzenie.
15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy	TAK
16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego	NIE, publikacja raportów miesięcznych jest obciążeniem czasowym i kosztowym, co wobec małej skali działalności Spółki na obecnym etapie rozwoju nie jest konieczne.
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu ASO emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK