



STARWARD INDUSTRIES

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

Starward Industries Spółka Akcyjna

Za rok obrotowy obejmujący okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.

SPIS TREŚCI

Podstawowe dane	3
Władze	3
Opis działalności	4
Istotne zdarzenia, które nastąpiły w zakończonym roku obrotowym	4
Przewidywany rozwój	6
Akcjonariat	6
Informacja w zakresie umów Lock-up	7
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	7
Akcje własne, oddziały, instrumenty finansowe	8
Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	8

1. Podstawowe dane

Firma:	Starward Industries Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	ul. Przemysłowa 12, 30-701 Kraków, Polska
Adres poczty elektronicznej:	info@starward.industries
Strona internetowa:	www.starward.industries
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000750305
Regon:	381277255
NIP:	6772437711

Starward Industries S.A. ("Spółka", "Starward Industries") powstała na podstawie aktu notarialnego z dnia 10 września 2018 r. (rep. A Nr 13664/2018) sporządzonego przez notariusza Marcina Satorę.

Postanowieniem z dnia 27 września 2018 r. (sygn. akt KR.XI NS-REJ.KRS/28215/18/135) wydanym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000750305.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2. Władze

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

- **Marek Markuszewski** - prezes
- **Daniel Betke** - członek
- **Mariusz Antkiewicz** - członek

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Kamil Klinowski** - przewodniczący
- **Dawid Sękowski** - wiceprzewodniczący
- **Przemysław Marmul** - członek
- **Marcin Górecki** - członek
- **Katarzyna Pióro** - członek

3. Opis działalności

Starward Industries to niezależny deweloper gier z tzw. segmentu AA+, przeznaczonych na komputery osobiste oraz konsole do gier PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch, stworzony przez zespół z wieloletnim doświadczeniem w takich firmach jak CD Projekt Red, Reality Pump oraz Techland.

Spółka pracuje nad grą będącą komputerową adaptacją jednej z kluczowych powieści kultowego autora fantastyki naukowej, Stanisława Lema. Wykorzystuje do tego technologię Unreal Engine 4 (silnik graficzny firmy Epic Games), która obsługuje wszystkie wymienione platformy sprzętowe.

Starward Industries zamierza zbudować markę rozpoznawalnego dewelopera gier wideo, oraz stać się istotnym podmiotem na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

4. Istotne zdarzenia, które nastąpiły w zakończonym roku obrotowym

Spółka Starward Industries została założona **10 września 2018 roku** w Krakowie. Miesiąc później zawarła umowę licencyjną ze spadkobiercą Stanisława Lema i rozpoczęła prace twórcze nad grą. Wykorzystanie fabuły opartej o dzieło literackie jednego z najbardziej rozpoznawalnych polskich pisarzy na świecie, gwarantuje nie tylko bogatą linię fabularną gry oraz angażującą rozgrywkę, ale także daje potencjał do marketingu gry w skali globalnej. Kluczem do jej powodzenia jest jak najwyższa jakość, dlatego od początku produkcji, zespół nawiązał współpracę z szeregiem konsultantów, mediami i ekspertami branżowymi, innymi twórcami gier, oraz regularnie testuje swoje koncepcje na docelowych odbiorcach produktu.

W **listopadzie 2018 roku** Starward Industries wyemitował akcje serii B, skierowane do kluczowych współpracowników, oraz utworzył program motywacyjny obejmujący akcje serii F, służący pozyskiwaniu do zespołu nowych utalentowanych osób oraz motywowaniu pracowników.

W **styczniu 2019 roku** zespół ukończył etap **Prototype** gry, który zawierał pierwszy testowy poziom i pierwsze mechaniki, składający się na interaktywną rozgrywkę o fabule trwającej 15 minut. Materiał ten był prezentowany wybranym mediom branżowym, których recenzenci będą w przyszłości oceniać finalny produkt.

W **kwietniu 2019 roku** powstał drugi etap, **Demo Draft**, obejmujący 30 minut rozgrywki, i zawierający rozbudowane mechaniki, próbki docelowej oprawy graficznej, a także dialogi i nagrane głosy aktorów.

W **lipcu 2019 roku**, Starward Industries rozpoczął wstępne rozmowy z wybranymi wydawcami gier w celu walidacji potencjału sprzedażowego swojej gry, oraz analizy scenariuszy współpracy z renomowanym wydawcą wobec oryginalnego planu self-publishingu. Spółka uzyskała szczegółowe, jednoznacznie pozytywne opinie na temat tworzonej gry oraz deklaracje zainteresowania współpracą. Wszelkie otrzymane uwagi i sugestie są uwzględniane w powstawaniu produktu.

Na koniec **sierpnia 2019 roku** zespół deweloperski ukończył kolejny etap, **Tech Demo**, rozszerzając grę o kolejne zaplanowane mechaniki i techniki narracyjne.

We **wrześniu 2019 roku** zespół rozpoczął realizację kolejnego, największego dotąd etapu **Vertical Slice**, który ma zamknąć pre-produkcję gry. Ten etap ma zaowocować w pełni grywalną wersją oferującą ciągłą rozgrywkę przekraczającą 60 minut, prezentującą doznania i przeżycia mające towarzyszyć finalnemu produktowi. Wypracowany materiał posłuży uruchomieniu kampanii promocyjnej produktu, kolejnego cyklu testów z recenzentami i odbiorcami końcowymi, oraz przejściu do kolejnych etapów rozmów z wydawcami w celu podjęcia decyzji odnośnie modelu sprzedażowego gry.

W **grudniu 2019 roku** spółka zakończyła pomyślnie pierwszą publiczną ofertę akcji, która była zarazem ostatnią z planowanych emisji. Pozyskany kapitał w wysokości blisko 3 mln zł zaspokaja w całości potrzeby finansowania produkcji oraz marketingu i dystrybucji, a w kontekście rozmów z potencjalnymi wydawcami, umacnia też pozycję negocjacyjną spółki.

Starward Industries od początku działalności pozyskała finansowanie udziałowe w wysokości 9,1 mln złotych, zdobywając zaufanie 162 akcjonariuszy. Cały zgromadzony kapitał przeznaczony jest na realizację, promocję i sprzedaż pierwszej gry, będącej adaptacją prozy Stanisława Lema.

Kluczowe osiągnięcia w ramach budowy zespołu deweloperskiego i korporacyjnego:

- **W październiku 2019 roku** zespół wzbogacił się o dziesiątą osobę, zamykając w ten sposób nabór planowany na rok 2019. W obecnym składzie zespół jest zdolny wytworzyć grę na wysokim poziomie w założonym terminie.
- **W lipcu 2019 roku** rada nadzorcza wzbogaciła się o piątego członka. Rada oprócz wypełniania obowiązków wynikających z litery prawa, zapewnia spółce mocne wsparcie doradcze i networkowe, a także bierze udział w tworzeniu strategii i monitorowaniu postępu produkcji.
- Sprawy administracyjne, finansowe i formalno-prawne prowadzi cały czas trzyosobowy zespół korporacyjny.
- Pod koniec 2019 roku, spółka zrekrutowała koordynatora PR i marketingu, przygotowując się do startu kampanii promocyjnej gry.

Udział w targach, konferencjach i innych wydarzeniach branżowych:

- Barcelona Game Expo, Barcelona
- Digital Dragons, Kraków
- EGX, Birmingham
- Game Developers Conference, San Francisco
- LevelUp, Rzym
- PGA/Games Industry Conference, Poznań
- Reboot Conference, Dubrownik

Uczestnictwo w wydarzeniach dla Inwestorów Indywidualnych:

- 3 oraz 4 edycja warszawskiej konferencji "Gaming na giełdzie" organizowana przez GPW oraz Strict Minds Communications
- konferencja "Wall Street" w Karpaczu organizowana przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
- konferencja "Książęca Street" w Krakowie

5. Przewidywany rozwój

Obecnie Starward Industries czyni starania w kierunku **debiutu na rynku NewConnect** planowanemu na II kwartał 2020 r. Do obrotu jako pierwsze będą wprowadzone akcje serii H objęte w ramach oferty publicznej w grudniu 2019 r. Wcześniejsze serie akcji będą wprowadzane do obrotu zgodnie z harmonogramem ujętym w dokumencie ofertowym opublikowanym w dniu 22 listopada 2019 r., w związku z ofertą publiczną akcji serii H.

Kolejnym krokiem milowym w rozwoju działalności jest **finalizacja etapu Vertical Slice**, który pozwoli na uruchomienie **kampanii marketingowej gry** oraz przejście do finału rozmów z wydawcami, decydujących o tym czy spółka będzie wydawała grę samodzielnie, czy w partnerstwie z wybranym wydawcą.

W 2020 roku spółka planuje poszerzyć zespół deweloperski o osoby wspierające procesy produkcyjne. Dodatkowo planowane jest zwiększenie zakresu zleceń zewnętrznych, obejmujących m.in. materiały i usługi promocyjne, marketingowe i public relations.

W 2021 roku przypada 100-lecie urodzin Stanisława Lema. W tym kontekście spółka już teraz obserwuje aktywowanie zainteresowania pisarzem w mediach globalnych ze strony instytucji kulturalnych, których celem jest promocja twórcy na arenie międzynarodowej. Buduje to potencjał medialny dla gry, której datę wydania spółka od początku działalności planuje zsynchronizować z rocznicą urodzin pisarza. Przygotowania do współpracy z kluczowymi partnerami ruszą jeszcze w 2020 roku.

Długoterminowym planem działania spółki jest regularna produkcja gier w seriach, w oparciu o tworzone i rozwijane wirtualne światy. Ma to zapewnić stabilność przychodów oraz ciągłość działalności operacyjnej. Dzięki temu nakłady promocyjne i działania marketingowe będą wspierać sprzedaż nie jednej, ale całej serii gier pod wspólną marką, a dodatkowo stworzone postacie, motywy i historie będą miały szansę przenikać do innych gałęzi kultury i rozrywki. Dlatego jeszcze na przełomie 2020 i 2021 roku spółka zamierza rozpisać mapę drogową kolejnych produktów, zarówno łączyących się tematycznie z aktualnie powstającą grą, jak i w ramach budowania równoległego świata wirtualnej rozrywki.

6. Akcjonariat

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Starward Industries posiada 162 akcjonariuszy, 159 osób fizycznych oraz 3 osoby prawne. Ta liczba uwzględnia wszystkie podwyższenia kapitału zakładowego, w tym dotyczące 73 005 akcji serii H objętych przez 72 inwestorów, zarejestrowane przez sąd w styczniu 2020 r., które nie zostało uwzględnione w sprawozdaniu finansowym z uwagi na zarejestrowanie po dniu bilansowym. Wszystkie akcje dają akcjonariuszom te same prawa - Spółka nigdy nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych.

Tabela poniżej prezentuje strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, oraz członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski *	380 001	21,11%	380 001	21,11%
2	Kamil Klinowski **	124 833	6,94%	124 833	6,94%
3	Marcin Przasnyski	119 787	6,65%	119 787	6,65%
4	Chiswick Creative Ventures Ltd	101 007	5,61%	101 007	5,61%
5	Sebastian Sptuszka	100 350	5,58%	100 350	5,58%
6	Daniel Betke*	100 000	5,56%	100 000	5,56%
7	Dawid Sękowski **	82 201	4,57%	82 201	4,57%
8	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,78%	50 000	2,78%
9	Katarzyna Pióro **	47 125	2,62%	47 125	2,62%
10	Przemysław Marmul **	6 005	0,33%	6 005	0,33%
11	Pozostali akcjonariusze < 5%	688 691	38,26%	688 691	38,26%
	RAZEM	1 800 000	100,00%	1 800 000	100,00%

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

7. Informacja w zakresie umów Lock-up

Według najlepszej wiedzy Starward Industries, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania dotychczasowi akcjonariusze spółki zawarli umowy o ograniczenie zbycia łącznie 1 719 722 akcji Spółki (serii A, B, C, D, E oraz G), stanowiących 95,54% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA (tzw. lock-up). Wyłączone z ograniczenia sprzedaży są 7 273 akcje serii A (0,40% w kapitale zakładowym) oraz wszystkie akcje serii H (4,06% w kapitale zakładowym).

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Starward Industries posiada zgromadzone w drodze emisji akcji środki finansowe w kwocie zabezpieczającej w całości jej potrzeby finansowe związane z produkcją pierwszej gry wideo. Posiadane środki Zarząd zamierza chronić lokując w obligacjach Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej. Rada Nadzorcza w uchwale nr 2/09/01/2020 z dnia 9 stycznia 2020 r. wyraziła zgodę na podejmowanie takich działań.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość aktywów i pasywów Spółki wynosi po 5 285 136,18 zł, w tym 4 700 814,20 zł stanowią kapitały własne.

Strata netto w okresie sprawozdawczym wyniosła 1 447 955,10 zł. Zaraportowany wynik uwzględnia odroczony podatek dochodowy oraz odzwierciedla prowadzenie działalności operacyjnej, rodzącej koszty na produkcję gry, urządzenie i utrzymanie biura, zapewnienie usług podwykonawców, poniesienie

kosztów obsługi emisji akcji, oraz wynagrodzenia pracowników, w łącznej wysokości 2 766 799,04 zł. Z drugiej strony Spółka po stronie zmiany zapasów wypracowała zwiększenie w wysokości 1 596 775,96 zł. Zaraportowana strata księgowa jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w realizacji planu produkcyjnego gry.

Po rozpoczęciu sprzedaży gry Spółka spodziewa się znacząco zwiększyć przychody, co w jej ocenie wpłynie pozytywnie na wartość Spółki oraz umożliwi jej dalszy rozwój.

AKTYWA (PLN)	STAN NA 31.12.2019 r.
Aktywa trwałe	121 440,82
Aktywa obrotowe	5 163 695,36
Zapasy	1 596 775,96
Należności krótkoterminowe	146 789,08
Inwestycje krótkoterminowe	3 383 253,45
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 876,87
Suma	5 285 136,18

PASYWA (PLN)	STAN NA 31.12.2019 r.
Kapitał własny	4 700 814,20
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	584 321,98
Rezerwy na zobowiązania	375 868,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	208 453,98
Rozliczenia międzyokresowe	0,00
Suma	5 285 136,18

9. Akcje własne, oddziały, instrumenty finansowe

Starward Industries na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada akcji własnych jak i nie nabywała akcji własnych w trakcie okresu sprawozdawczego. Spółka nie posiada oddziałów, ani instrumentów finansowych.

10. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Kluczowym zagrożeniem związanym z działalnością Starward Industries jest wyprodukowanie pierwszej gry wideo na niesatysfakcjonującym dla rynku poziomie i w konsekwencji wygenerowanie niewystarczających przychodów ze sprzedaży tej gry. Jakość produkowanej gry jest uzależniona m.in. od zaangażowania zespołu, który może z wielu przyczyn nie zrealizować postawionych celów: otrzymania konkurencyjnej oferty, choroby, wypadku, opóźnień w realizacji. Zarząd podjął odpowiednie działania

mające na celu zapewnić stabilność pracy zespołu, w szczególności poprzez przyjęcie modelu polegającego na posiadaniu akcji przez wszystkich członków zespołu, co przekłada się na pracę na wspólny sukces i tym samym zwiększone zaangażowanie w porównaniu do osób, które nie byłyby w żadnym stopniu współwłaścicielami Spółki. Sukces sprzedaży dodatkowo jest związany m.in. z wybranym modelem wydawniczym, udanym przebiegiem kampanii marketingowej, która jest obarczona ryzykiem braku dobrego odbioru stylu retro-futurystycznego, a także ewentualne powstanie konkurencyjnych produktów. Przychody ze sprzedaży są również zagrożone m.in. wahaniami walutowymi i stabilnością platform dystrybucji cyfrowej.

Starward Industries aktualnie koncentruje cały wysiłek na jednym produkcie, od którego sukcesu uzależniony jest w dużym stopniu dalszy rozwój Spółki. Zarząd zdaje sobie sprawę z ryzyk związanych z takim modelem działania, a jednocześnie uważa go za właściwy i dający największe prawdopodobieństwo osiągnięcia istotnych zysków z prowadzonej działalności. Sam zaś dokłada wszelkich starań, aby zachowując należytą staranność ograniczyć ryzyko prowadzonej działalności i zwiększyć prawdopodobieństwo sukcesu.

Sporządzono w Krakowie, dnia 14 lutego 2020 r.