





# **STARWARD INDUSTRIES**

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
10.09.2018 - 31.12.2019**

Starward Industries Spółka Akcyjna

## **SPIS TREŚCI**

<b>WSTĘP</b>	<b>4</b>
<b>SKŁAD RADY NADZORCZEJ</b>	<b>4</b>
<b>SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ</b>	<b>5</b>
<b>WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI</b>	<b>6</b>
<b>WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI</b>	<b>7</b>
<b>WYNIKI OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY</b>	<b>7</b>
<b>OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM</b>	<b>7</b>
<b>OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKAMI ISTOTNYMI DLA SPÓŁKI</b>	<b>9</b>
<b>PODSUMOWANIE</b>	<b>9</b>

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ STARWARD INDUSTRIES S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE z działalności za rok obrotowy obejmujący okres 10 września 2018 r. - 31 grudnia 2019 r., zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Starward Industries S.A. za rok obrotowy obejmujący okres 10 września 2018 r. - 31 grudnia 2019 r., wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres 10 września 2018 r. - 31 grudnia 2019 r. oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki.**

## **1. WSTĘP**

Na podstawie dokonanej oceny sprawozdania finansowego Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka") za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 10 września 2018 r. (inkorporacja spółki) do dnia 31 grudnia 2019 r., sprawozdania Zarządu z działalności Starward Industries SA za rok obrotowy obejmujący okres 10 września 2018 r. - 31 grudnia 2019 r., Rada Nadzorcza Starward Industries S.A. niniejszym składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki "Sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki Starward Industries SA z siedzibą w Krakowie z działalności w okresie od dnia 10 września 2018 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.", zawierające w szczególności wyniki oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Starward Industries S.A. za rok obrotowy obejmujący okres 10 września 2018 - 31 grudnia 2019 r. wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres 10 września 2018 - 31 grudnia 2019 r. oraz ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki.

W niniejszym sprawozdaniu Rada Nadzorcza odstępuje od szczegółowego omówienia kwestii finansowo-ekonomicznych, które zostały wyczerpująco opisane w dokumentach składających się na sprawozdanie finansowe Spółki oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności.

## **2. SKŁAD RADY NADZORCZEJ**

Na dzień 10 września 2018 r. tj. na dzień inkorporacji spółki, Rada Nadzorcza Starward Industries S.A. składała się z następujących osób:

- **Kamil Klinowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Dawid Sękowski** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Grzegorz Banaś** - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. tj. na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, Rada Nadzorcza Starward Industries S.A. składała się z następujących osób:

- **Kamil Klinowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Dawid Sękowski** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Przemysław Marmul** - Członek Rady Nadzorczej
- **Marcin Górecki** - Członek Rady Nadzorczej
- **Katarzyna Pióro** - Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków. Od dnia 31 grudnia 2019 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### 3. SAMOOCENA PRACY RADY NADZORCZEJ

W okresie sprawozdawczym tj. pomiędzy 10 września 2018 r. a 31 grudnia 2019 roku Rada Nadzorcza, zgodnie z art. 382 par. 1 KSH, statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej Starward Industries SA, sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej w szczególności pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki, prowadząc konsultacje na temat bieżącej działalności, kondycji finansowej oraz perspektyw rozwoju Spółki. Współpracę organów Spółki Rada Nadzorcza ocenia jako bardzo dobrą. Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady, na których stawiano się wymagane przepisami kworum i tym samym Rada była zdolna do podejmowania uchwał, a w wypadku nieobecności jednej osoby Rada również była w stanie działać bez zakłóceń

W okresie sprawozdawczym tj. pomiędzy 10 września 2018 r. a 31 grudnia 2019, Rada Nadzorcza odbyła 10 posiedzeń w trybie stacjonarnym. Dodatkowo Rada Nadzorcza podjęła 1 uchwałę w trybie głosowania drogą elektroniczną.

Przedmiotem regularnych posiedzeń były sprawy związane z:

- a. odbiorem kolejnych etapów zgodnie z planem produkcji gry,
- b. odbiorem raportów finansowych za kolejne okresy obrachunkowe,
- c. nadzorem nad sytuacją finansową Spółki,
- d. weryfikacją polityki bezpieczeństwa Spółki,
- e. weryfikacją realizacji zapisów "Manifestu Starwarda",
- f. procesem upubliczniania Spółki oraz ofertą publiczną akcji serii H Spółki,
- g. zmianami w składzie Zarządu,
- h. zmianami w Regulaminie Rady Nadzorczej,
- i. omawianiem sytuacji bieżącej, sytuacji rynkowej, oraz oceną działań podejmowanych przez Zarząd Spółki.

Do najważniejszych uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą podczas okresu sprawozdawczego należy zaliczyć:

- a. uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej,
- b. odbiór etapu Prototype zgodnie z przyjętym planem produkcji gry,
- c. odbiór raportu za IV kwartał 2018 przedstawiony przez Zarząd spółki,
- d. odbiór Etapu Demo Draft zgodnie z przyjętym planem produkcji gry,
- e. odbiór raportu za 1 kwartał 2019 roku przedstawionego przez Zarząd spółki,
- f. powołanie członków Zarządu: Daniela Betke i Mariusza Antkiewicza,
- g. odbiór Etapu Demo po prezentacji i zgłoszeniu gotowości Zarządu do odbioru kolejnej wersji gry,
- h. odbiór raportu finansowego Spółki za 2 kwartał 2019 r.,
- i. uchylene wyłączości i zakazu konkurencji dla Prezesa Zarządu w zakresie objęcia akcji oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej w niepublicznej spółce Wooden Alien SA, prowadzącej konkurencyjną działalność wobec spółki Starward Industries S.A.,
- j. dyskusja nad treścią Regulaminu Rady Nadzorczej oraz wprowadzeniem w nim zmian, w szczególności dotyczących:
  - i. trybu zmiany członka Rady Nadzorczej,
  - ii. składu i kadencji Rady Nadzorczej,
- k. odbiór raportu finansowego Spółki za 3 kwartał 2019 r.,

- l. uchylenie dotychczasowego oraz uchwalenia nowego regulaminu Rady Nadzorczej,
- m. wyrażenie zgody na pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego,
- n. udzielenie zgody na ustalenie przez Zarząd ceny minimalnej, maksymalnej oraz emisyjnej akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych na podstawie Uchwały Zarządu nr 1/12/11/2019 z dnia 12 listopada 2019 r.,
- o. zatwierdzenie wyboru firmy audytorskiej Kancelaria Magnet Sp. z o.o. do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki,

W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza, dokonywała również wszelkich czynności zgłaszanych przez Zarząd niezbędnych do sprawnego prowadzenia działalności i realizacji strategii Spółki.

Rada Nadzorcza ocenia, iż jej członkowie, cechują się wysokim poziomem kompetencji, w minionym roku obrotowym wykazali należytą staranność i zaangażowanie w wykonywaniu swoich obowiązków w ramach organu, a podejmowane przez nich działania w pełni pozwalają na sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki.

#### **4. WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI**

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Starward Industries SA, za okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r., na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5 285 136,18 zł;
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy obejmujący okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r., który wykazuje stratę netto w wysokości 1 447 955,10 zł;
- d. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r., który wykazuje zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 3 383 253,45 zł;
- e. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r., które wykazuje zwiększenie kapitału własnego o 4 700 814,20 zł;
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

W wyniku przeprowadzonej oceny przywołanego wyżej sprawozdania finansowego oraz w oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta - Pani Moniki Wołczyńskiej z Kancelarii Magnet Sp. z o.o., Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Starward Industries S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Starward Industries S.A. oraz wynik finansowy za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r., a ponadto zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentów Spółki, zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości obowiązującymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.

## 5. WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym obejmującym okres od dnia 10 września 2018 do 31 grudnia 2019 r., mając na uwadze także raport i opinię biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie obrotowym za okres od dnia 10 września 2018 do 31 grudnia 2019 r. jest zgodne z księgami i dokumentami Spółki, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.

## 6. WYNIKI OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W SPRAWIE POKRYCIA STRATY

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu Spółki odnośnie pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 10 września 2018 do dnia 31 grudnia 2019 r. w wysokości 1 447 955,10 zł netto w całości z kapitału zapasowego Spółki, pozytywnie ocenia tę rekomendację Zarządu, a także wnosi o przyjęcie i zatwierdzenie tej propozycji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

## 7. OCENA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Warte odnotowania jest osiągnięcie przez Spółkę w okresie sprawozdawczym **istotnych kamieni milowych w obszarze prac produkcyjnych**:

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.

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.

Rada Nadzorcza nadzorując proces produkcyjny przeprowadzała odbiory opisanych powyżej etapów produkcyjnych. Podstawą każdego z odbiorów były opinie grona specjalistów złożonego z dziennikarzy, recenzentów, designerów, marketingowców oraz doświadczonych deweloperów gier.

**W obszarze marketingowym i wydawniczym** należy podkreślić rozpoczęcie w **lipcu 2019 roku**, wstępnych rozmów z wybranymi wydawcami gier w celu walidacji potencjału sprzedażowego 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.

W związku z planowanym podjęciem decyzji odnośnie wyboru realizowanego modelu wydawniczego Rada Nadzorcza dostrzegając wagę działań marketingowych, rekomendowała przyspieszenie przygotowań do realizacji kampanii promocyjnych.

W okresie sprawozdawczym Starward Industries SA przeprowadziła również **ważne kroki kapitałowe**:

W ciągu pierwszych 10 miesięcy działalności Spółka uplasowała emisje prywatne (seria C, D, E oraz G) na łączną kwotę 6 mln złotych. Pierwsze trzy emisje były realizowane zgodnie z porozumieniem inwestycyjnym po ukończeniu kolejnych etapów produkcji. Seria G była pierwszą emisją przeprowadzoną we współpracy z Domem Maklerskim Navigator. Zarówno zainteresowanie ofertą akcji serii G, jak i skala redukcji zaskoczyła wszystkie zaangażowane strony.

Warto podkreślić, że 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.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skuteczne przeprowadzenie procesu zabezpieczenia kapitału produkcyjnego (serie C, D, E oraz G) oraz dostrzega dużą wartość utworzonego przez Spółkę programu motywacyjnego (seria F). Program motywacyjny wydaje się kluczowym narzędziem umożliwiającym dostęp do doświadczonej kadry.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również przeprowadzoną przez Spółkę w **grudniu 2019** emisję publiczną (seria H), w ramach której Spółka z istotną redukcją pozyskała kwotę 3 mln złotych, od 72 inwestorów indywidualnych. Pozyskany kapitał zaspokaja w całości potrzeby finansowania produkcji oraz marketingu, a w kontekście rozmów z potencjalnymi wydawcami, umacnia też pozycję negocjacyjną spółki.

**Łącznie Spółka pozyskała** w zamkniętym roku obrotowym **9,1 mln złotych**. Cały zgromadzony kapitał przeznaczony jest na realizację, promocję i sprzedaż pierwszej gry, będącej adaptacją prozy Stanisława Lema. Na koniec okresu sprawozdawczego **Spółka posiadała 162 akcjonariuszy**, w tym 159 osoby fizyczne oraz 3 osoby prawne.

Rada Nadzorcza przyjęła do wiadomości opinię Zarządu, wg której po rozpoczęciu sprzedaży gry Spółka spodziewa się znacząco zwiększyć przychody, co w jej ocenie wpłynie pozytywnie na wartość Spółki oraz umożliwi dalszy jej rozwój.



Ponadto w opinii Rady Nadzorczej udział przedstawicieli Spółki zarówno w targach i konferencjach branżowych, jak również wydarzeniach dla Inwestorów Indywidualnych na wczesnym etapie funkcjonowania Spółki należy oceniać jednoznacznie pozytywnie.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd należycie wywiązywał się z powierzonych mu zadań oraz w sposób efektywny zarządzał Spółką i jej majątkiem, dbając o najlepszy interes akcjonariuszy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki zarówno w zakresie jej kondycji finansowej, jak i realizacji strategii i wypełniania celów emisyjnych.

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym obejmującym okres od 10 września 2018 r. do 31 grudnia 2019 r.

## **8. OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKAMI ISTOTNYMI DLA SPÓŁKI**

Rada Nadzorcza funkcjonujące w Spółce systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem ocenia pozytywnie, tj. jako wystarczające i efektywne w obecnej sytuacji Spółki. Na podstawie analizy sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności oraz przeprowadzania bieżącego nadzoru nad Spółką, Rada Nadzorcza nie widzi zagrożenia dla dalszego funkcjonowania Spółki.

Reasumując, Rada Nadzorcza sytuację finansową i rynkową Spółki, ocenia jako dobrą.

## **9. PODSUMOWANIE**

W wyniku przeprowadzonej oceny przedstawionego przez Zarząd sprawozdania finansowego Starward Industries S.A. za okres od dnia 10 września 2018 r. do dnia 31 grudnia 2019 r. oraz w oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta - Pani Moniki Wołczyńskiej z Kancelarii Magnet Sp. z o.o., Rada Nadzorcza ocenia, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Starward Industries S.A., przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Starward Industries S.A. oraz wynik finansowy za okres od dnia 10 września 2018 r. do dnia 31 grudnia 2019 r., a ponadto zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i dokumentów Spółki, zgodnie ze stosowanymi zasadami rachunkowości obowiązującymi na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu Spółki odnośnie pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 10 września 2018 do dnia 31 grudnia 2019 w wysokości 1 447 955,10 zł netto w całości z kapitału zapasowego Spółki, pozytywnie ocenia tę rekomendację Zarządu, a także wnosi o przyjęcie i zatwierdzenie tej propozycji przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

**W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd należycie wywiązywał się z powierzonych mu zadań oraz w sposób efektywny zarządzał Spółką i jej majątkiem, dbając o najlepszy interes akcjonariuszy. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację Spółki zarówno w zakresie jej kondycji finansowej, jak i realizacji strategii i wypełniania celów emisyjnych.**

Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2019 r. oraz udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w tym roku obrotowym.

Kraków, 19 sierpnia 2020 r.