



STARWARD INDUSTRIES

**RAPORT KWARTALNY
01.01.2023 - 31.03.2023**

Starward Industries Spółka Akcyjna

Autoryzowany Doradca

Navigator Capital[®]
 Value delivered.

Raport sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „*Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect*”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Starward Industries S.A. pełni spółka Navigator Capital S.A. z siedzibą w Warszawie (00-105), ul. Twarda 18, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380467.

SPIS TREŚCI

1. Podsumowanie Zarządu	4
2. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu	6
3. Podstawowe dane	7
3.1. Dane kontaktowe i rejestrowe	7
3.2. Zarząd i Rada Nadzorcza	8
3.3. Opis działalności	9
4. Istotne wydarzenia w zakończonym kwartale	10
5. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu pierwszego kwartału 2023 r.	11
6. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2023 r.	12
6.1. Komentarz Spółki do wyników za pierwszy kwartał 2023 r.	12
6.2. Skrócony bilans	13
6.3. Skrócony rachunek zysków i strat	17
6.4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych	20
6.5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	23
7. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	25
8. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji	25
9. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	26
10. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	26
11. Struktura akcjonariatu Starward Industries	27
12. Informacja na temat umów lock-up	28
13. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Starward Industries, w przeliczeniu na pełne etaty	28

1. Podsumowanie Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

zapraszamy do zapoznania się z raportem okresowym Starward Industries S.A. za pierwszy kwartał 2023 r. W niniejszym raporcie przedstawiamy przekrojowo podsumowanie wydarzeń jakie miały miejsce w raportowanym okresie oraz po jego zakończeniu, tj. do dnia jego publikacji.

W obszarze działań marketingowych, wspólnie z wydawcą, przeprowadziliśmy dwa duże działania. Najpierw, w trakcie Game Developers Conference (GDC) w San Francisco, w dniach 20-24 marca za zamkniętymi drzwiami prezentowaliśmy mediom branżowym kolejny duży niepublikowany wcześniej fragment gry The Invincible, by na początku maja przy okazji wydarzenia LudoNarraCon (festiwalu poświęconego grom fabularnym), po raz pierwszy w historii Spółki udostępnić jego mniejszy fragment graczom na całym świecie w formie publicznego dema na platformie Steam. Udostępnienie dema poprzedziła kampania marketingowa w mediach społecznościowych z udziałem największych influencerów z Polski i ze świata, oraz zaprezentowanie kolejnego trailera gry i ujawnienie hasła - "Nie wszystko i nie wszędzie jest dla nas" ("Not everything everywhere is for us"), które będzie promować grę aż do momentu jej premiery.

W obszarze działań produkcyjnych, kontynuowane były prace nad wersją Beta gry The Invincible, a w ich wyniku ukończono kolejny duży etap MS-23 pod tytułem "Hideout Outro", który został odebrany i opłacony przez wydawcę.

Pierwszy kwartał to również czas intensywnych prac w obszarze korporacyjnym. Zgodnie z harmonogramem publikacji raportów w 2023 roku, w dniu 16 marca przekazaliśmy do publicznej wiadomości raport roczny Spółki za rok 2022. Kilka dni później na dzień 18 kwietnia zwołane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym Akcjonariusze podjęli niezbędne uchwały umożliwiające przeniesienie notowań Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W konsekwencji, w dniu 20 kwietnia Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie.

Z lektury raportu dowiedzie się Państwo, że na koniec raportowanego okresu wartość zapasów wyniosła 9,1 mln zł, zaś koszty działalności operacyjnej Spółki w pierwszym kwartale 2023 r. wyniosły 1,6 mln zł. Zaraportowana została strata netto w wysokości 631 tys. zł, która jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w zaawansowaniu planu produkcyjnego gry.

W pierwszym kwartale rozpoczęliśmy współpracę z jedną dodatkową osobą i na dzień publikacji niniejszego raportu nasz zespół liczy 35 osób.

Zapraszamy do lektury całego raportu.

Zarząd Starward Industries S.A.



2. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny Starward Industries S.A. za okres 01.01.2023 r. – 31.03.2023 r. został sporządzony zgodnie z przepisami Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.”

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zm.) o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią. Walutą sprawozdawczą jest złoty polski (PLN). W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy

Spółki za dany okres sprawozdawczy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jego rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Starward Industries S.A. za okres od 01.01.2023 r. do 31.03.2023 r. nie podlegało badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W skład Starward Industries S.A. nie wchodzi wewnętrznne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

3. Podstawowe dane

3.1. Dane kontaktowe i rejestrowe

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.starwardindustries.com
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.

3.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na koniec dnia 31 marca 2023 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu był następujący:

- **Marek Markuszewski** - Prezes Zarządu
- **Maciej Dobrowolski** - Członek Zarządu
- **Michał Pietrzekiewicz** - Członek Zarządu

Na koniec dnia 31 marca 2023 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Wojciech Weiss** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Michał Siennicki** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, przedstawiciel inwestorów indywidualnych
- **Marcin Górecki** - Członek Rady Nadzorczej
- **Marta Adamska** - Członkini Rady Nadzorczej
- **Bernard Gudowski** - Członek Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Bartosz Karasiński** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Jerzy Feliński** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Katarzyna Burek** - Członkini Rady Nadzorczej
- **Bernard Gudowski** - Członek Rady Nadzorczej
- **Paweł Wilkos** - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 11 kwietnia 2023 r. Spółka otrzymała od Wojciecha Weissa, Michała Siennickiego oraz Marty Adamskiej rezygnacje z pełnienia przez nich funkcji Członka Rady Nadzorczej Starward Industries S.A. Powyższe rezygnacje stały się skuteczne z chwilą ich otrzymania przez Spółkę.

Również dnia 11 kwietnia 2023 r. pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po rezygnacji Wojciecha Weissa, Marty Adamskiej oraz Michała Siennickiego, w celu jak najszybszego odzyskania przez Radę Nadzorczą minimalnej wymaganej przez przepisy liczby członków, wykorzystując uprawnienie przewidziane w Statucie Spółki, w drodze kooptacji powołali, ze skutkiem natychmiastowym, do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Katarzynę Burek, Jerzego Felińskiego oraz Bartosza Karasińskiego.

W dniu 18 kwietnia 2023 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, w ramach którego podjęto uchwały powołujące Katarzynę Burek, Jerzego Felińskiego, Bartosza Karasińskiego, oraz Pawła Wilkosa, do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwałę odwołującą z tej funkcji Marcina Góreckiego. Powołanie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy osób uprzednio dokooptowanych przez Radę, wynikało z faktu wygaśnięcia mandatu tych osób w dniu odbycia najbliższego walnego zgromadzenia po kooptacji.

W dniu 28 kwietnia 2023 r. uchwałami Rady Nadzorczej Spółki Bartosz Karasiński został powołany na Przewodniczącego, a Jerzy Feliński na Wiceprzewodniczącego tego organu.

Bartosz Karasiński jest Członkiem Rady Dyrektorów i Dyrektorem ds. Eksportu i Klientów Globalnych w Nowy Styl Sp. z o. o., polskiej firmy, która jest europejskim liderem w produkcji rozwiązań meblowych dla przestrzeni biurowych i miejsc użyteczności publicznej. Jest również aktywnym inwestorem w sektorze producentów gier wideo, przewodniczącym rady nadzorczej Wooden Alien S.A. oraz akcjonariuszem Starward Industries S.A.

Bartosz jest absolwentem Uniwersytetu Ekonomicznego na kierunku Zarządzanie Międzynarodowe, Audyt Finansowy.

Jerzy Feliński jest radcą prawnym, partnerem w Lempart Feliński Kancelaria Radców Prawnych. Z wyróżnieniem ukończył międzynarodowe studia Master's Degree Programme in Intellectual Property and New Technologies, broniąc pracy magisterskiej o ochronie własności intelektualnej w grach komputerowych.

Jest regularnym uczestnikiem specjalistycznej konferencji Games Industry Law Summit oraz absolwentem kierunku Prawo (studia magisterskie) oraz Ochrona Konkurencji i Konsumentów i Prawo medyczne i bioetyka (studia podyplomowe) na Uniwersytecie Jagiellońskim.

Jerzy jest również posiadaczem certyfikatu potwierdzającego kompetencje do występowania przed sądami Unii Europejskiej i pełnomocnikiem zagranicznych spółek kapitałowych działających na rynku polskim. Specjalizuje się w prawie własności intelektualnej, prawie własności przemysłowej, prawie cywilnym, gospodarczym i handlowym. Bierze udział w projektach polegających na przekształceniach własnościowych oraz transakcjach M&A.

Katarzyna Burek jest biegłą rewidentką i członkinią ACCA (Association of Chartered Certified Accountants), a od 2017 roku także fellow tej organizacji. Absolwentka kierunku Finanse i Bankowość Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie.

Katarzyna jest specjalistką z zakresu finansów, rachunkowości, sprawozdawczości oraz audytu, w szczególności w instytucjach finansowych. Aktualnie pełni funkcję dyrektorki zarządzającej obszarem finansów i księgowości w Noble Securities S.A.

Doświadczenie zdobywała na stanowiskach dyrektorskich i managerskich w takich firmach jak Generali Investments TFI S.A., Centralny Dom Maklerski Pekao S.A., Biuro Maklerskie Banku Pekao S.A. oraz KPMG Audyt Sp. z o.o. sp.k.

Paweł Wilkos od 15 lat związany jest z branżą gamedev, w której pracę zaczynał na stanowiskach artystycznych, rozwijając swoje umiejętności od Graphic Designera, poprzez 2D, 3D Artist, 3D Generalist, do FX Artist. Posiada także niemal 10-letnie doświadczenie jako Producer, w najbardziej znaczących polskich studiach, jak CD Projekt RED i 11 bit studios S.A., a w tym ostatnim pracuje aktualnie na stanowisku producenckim.

Paweł jest również członkiem rady doradczej oraz ekspertem z zakresu produkcji gier wideo w GLG, największej międzynarodowej organizacji zrzeszającej specjalistów różnych dziedzin i dostarczającej narzędzi rynkowych dla biznesu.

3.3. 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, Techland, na czele którego stoi Marek Markuszewski – Prezes Zarządu i zarazem autor koncepcji studia.

Marek Markuszewski zdobywał doświadczenie w krakowskim oddziale CD Projekt RED, którego był współzałożycielem. Po opuszczeniu stanowiska Senior Producera, poświęcił się nowemu projektowi, który stał się załączkiem Starward Industries. W ciągu roku pozyskał do współpracy utalentowane oraz doświadczony w branży gamedev osoby, nabył licencję na adaptację wybitnej

powieści Sci-Fi oraz stworzył szczegółowy biznesplan przedsięwzięcia. W czerwcu 2018 r. spotkał się z grupą inwestorów indywidualnych, którzy zapewнили pierwszą rundę finansowania i rozpoczęli wspólne prace nad rozwojem koncepcji studia.

W rezultacie powstała dojrzała struktura firmy oraz długoterminowy plan operacyjny i finansowy. Zwieńczeniem prac było zawiązanie w dniu **10 września 2018 r. w Krakowie** spółki akcyjnej pod obecną nazwą. Została ona zarejestrowana w KRS w dniu 27 września 2018 roku, natomiast od października tego samego roku rozpoczęła działalność w pełnym składzie osobowym (core team). Z początkiem 2020 r. Starward Industries rozpoczął przygotowania do debiutu na rynku NewConnect, którego zwieńczeniem było rozpoczęcie notowań w dniu 19 sierpnia 2020 r. Wydarzenie to zakończyło proces **upublicznienia Spółki**.

Na datę niniejszego Raportu Spółka jest w trakcie tworzenia **gry fabularnej**, opartej o powieść **“Niewyciężony” Stanisława Lema** - słynnego polskiego pisarza, którego książki rozeszły się w dziesiątkach milionów egzemplarzy na całym świecie. Starward Industries dysponuje wyłączną licencją na produkcję gry wideo na motywach powieści “Niewyciężony” autorstwa Stanisława Lema, która obowiązuje do 25 stycznia 2028 r.

Spółka jest pionierem w komputerowej adaptacji twórczości Stanisława Lema. Nie powiela przy tym żadnych wzorców powstałych do tej pory wokół twórczości tego pisarza, lecz tworzy autorską wizję przekazu.

4. Istotne wydarzenia w zakończonym kwartale

W styczniu 2023 roku:

- W dniu **5 stycznia 2023 r.** Spółka podpisała umowę z kancelarią SSW Pragmatic Solutions Spaczyński, Szczepaniak, Okoń Sp.k. Celem współpracy jest przygotowanie dokumentacji niezbędnej do przeprowadzenia procesu przeniesienia notowań akcji studia z NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
 - W dniu **25 stycznia 2023 r.** Spółka zawarła aneks do umowy licencyjnej zawartej ze spadkobiercą twórczości Stanisława Lema, na mocy którego prawo wyłączności na produkcję gier wideo na podstawie powieści Stanisława Lema pt. “Niewyciężony” zostało wydłużone do 25 stycznia 2028 r.
- Pozyskana w 2018 r. licencja pozwala na wyprodukowanie więcej niż jednej gry w świecie “Niewyciężonego”, włączając w to dodatki (DLC) i płatne dodatki fabularne do The Invincible, na dowolne platformy sprzętowe.
- W dniu **27 stycznia 2023 r.** wydawca odebrał kolejny kamień milowy (MS-22), który obejmował produkcję dużego fragmentu gry pt. “Condor”. Dodatkowo dostarczone zostały konsolowe wersje ww. fragmentu.

W lutym 2023 roku:

- W dniu **17 lutego 2023 r.** podczas IGN Fan Fest graczom zaprezentowany został kolejny trailer gry. Ujawniono także hasło - "Nie wszystko i nie wszędzie jest dla nas" ("Not everything everywhere is for us"), które będzie promować tytuł w kolejnych miesiącach.

W marcu 2023 roku:

- W dniach **1 - 2 marca 2023 r.** Członkowie Zarządu wzięli udział w targach devGAMM 2023, które po raz pierwszy odbyły się w Polsce. W ramach wydarzenia, w sześciu kategoriach, rozdano nagrody Digital Vikings, a jedna ze statuetek - w kategorii dla Najbardziej Oczekiwanej Gry Indie Roku - trafiła do Starward Industries za grę The Invincible.
- W dniu **16 marca 2023 r.** Zarząd Spółki, zgodnie z harmonogramem publikacji raportów okresowych w 2023 r., przekazał do publicznej wiadomości Raport roczny za 2022 rok.
- W dniu **20 marca 2023 r.** Zarząd Spółki spotkał się z inwestorami podczas publicznego [chatu inwestorskiego](#) zorganizowanego przez portal StockWatch.pl.
- W dniach **20 - 24 marca 2023 r.** w ramach targów GDC w San Francisco Spółka przedstawiła mediom branżowym za zamkniętymi drzwiami nowe demo The Invincible, obejmujące niepublikowany dotąd fragment gry.

5. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu pierwszego kwartału 2023 r.

W kwietniu 2023 roku:

- W dniu **4 kwietnia 2023 r.** pojawiły się pierwsze publikacje medialne w reakcji na zaprezentowane w ramach GDC demo The Invincible.

Za jedną z najbardziej znaczących można uznać [artykuł](#) Rock Paper Shotgun oparty o wywiad, jakiego udzielił Maciej Dobrowolski temu brytyjskiemu serwisowi poświęconemu grom wideo. Tego samego dnia artykuły na temat Niezwyciężonego ukazały się także w serwisach [Shacknews](#) oraz [The Loadout](#).

- W dniu **17 kwietnia 2023 r.** wydawca odebrał kolejny kamień milowy (MS-23), który obejmował produkcję dużego fragmentu gry pt. "Hideout Outro", w tym także konsolowej wersji ww. fragmentu.

Przekazanie tego milestone'a wydawcy (w drugiej połowie marca) oznaczało również rozpoczęcie etapu prac skupionego na finalizacji kompletnej i przechadzanej wersji Beta gry The Invincible.

- W dniu **18 kwietnia 2023 r.** odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które jednogłośnie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki.

- W dniu **20 kwietnia 2023 r.** pełnomocnicy Spółki złożyli w Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie prospektu Starward Industries S.A. w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym wszystkich akcji Spółki.
- W dniu **26 kwietnia 2023 r.** [demo gry](#) The Invincible zostało udostępnione twórcom oraz dziennikarzom na potrzeby kampanii influencerskiej, poprzedzającej publiczne udostępnienie dema wszystkim graczom w maju 2023 roku.

W maju 2023 roku:

- W dniach **4 - 8 maja 2023 r.** Spółka wzięła udział w LudoNarraCon, wirtualnym festiwalu poświęconym narracyjnym grom wideo. Gra The Invincible została zaprezentowana pośród 43 innych produkcji z całego świata, a w jego trakcie [publiczne demo](#) Niezwyciężonego zostało udostępnione graczom z całego świata na platformie Steam. Z wydarzeniem można zapoznać się za pośrednictwem dedykowanej [strony internetowej](#).

6. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2023 r.

6.1. Komentarz Spółki do wyników za pierwszy kwartał 2023 r.

Na dzień 31 marca 2023 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 14 510 884,64 zł, w tym kapitały własne stanowiły 10 718 882,90 zł, a aktywa obrotowe 13 297 648,35 zł. Na koniec pierwszego kwartału 2023 r. wartość zapasów Spółki wyniosła 9 144 502,49 zł i obejmuje koszty wykonanych prac deweloperskich.

Jednocześnie w zakończonym pierwszym kwartale 2023 r. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 1 635 447,34 zł, w większości z tytułu usług obcych bezpośrednio związanych z pracami deweloperskimi. Zaraportowana strata netto w wysokości 631 284,54 zł jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w zaawansowaniu planu produkcyjnego gry.

W pierwszym kwartale 2023 r. Spółka otrzymała szóstą płatność od wydawcy 11 bit studios S.A. w kwocie 200 000,00 zł. Spółka

zdecydowała się prezentować te wpływy w pozycji “rozliczenia międzyokresowe” w pasywach do czasu odbioru finalnej wersji gry i rozpoczęcia jej sprzedaży przez wydawcę.

Dopiero po wydaniu gry i otrzymaniu przez Spółkę raportu sprzedażowego, płatności te zostaną rozpoznane jako przychód ze sprzedaży. Płatności otrzymane od wydawcy wynikają z inwestycji w budżet produkcji i nie stanowią faktycznych przychodów ze sprzedaży produktów, rozumianych jako przychody ze sprzedaży gry.

Wraz z premierą The Invincible, Spółka przewiduje, że struktura przepływów pieniężnych ulegnie zmianie. Do czasu wydania gry Spółce przysługują płatności z tytułu realizacji kamieni milowych w ramach umowy wydawniczej. Po premierze Spółce przysługiwał

będzie określony w umowie procent od przychodów ze sprzedaży gry, pomniejszonych o należne opłaty na rzecz platform dystrybucyjnych oraz podatki.

Podział zysku należnego stronom będzie następował od chwili, gdy łączne wpływy ze sprzedaży gry pokryją wydatki poniesione przez wydawcę, wynikające z postanowień umowy wydawniczej.

Recoup nie dotyczy kwoty wniesionej do Spółki przez 11 bit studios S.A. w ramach inwestycji kapitałowej poprzez podniesienie kapitału zakładowego Starward Industries w drodze emisji akcji serii J.

6.2. Skrócony bilans

Aktywa (PLN)	31.03.2023 r.	31.12.2022 r.	31.03.2022 r.
Aktywa trwałe	1 213 236,29	366 930,37	203 246,62
<u>Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>4 021,37</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne wartości niematerialne i prawne	4 021,37	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>	<u>148 814,20</u>	<u>89 863,07</u>	<u>66 728,38</u>
Środki trwałe	148 814,20	89 863,07	66 728,38
Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
<u>Należności długoterminowe</u>	<u>26 854,93</u>	<u>26 854,93</u>	<u>26 854,93</u>

RAPORT KWARTALNY - Q1 2023

Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	26 854,93	26 854,93	26 854,93
<u>Inwestycje długoterminowe</u>	<u>39 377,80</u>	<u>39 377,80</u>	<u>93 949,31</u>
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	39 377,80	39 377,80	93 949,31
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
<u>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>994 167,99</u>	<u>210 834,57</u>	<u>15 714,00</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	210 834,57	210 834,57	15 714,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	783 333,42	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	13 297 648,35	14 487 467,17	7 448 765,39
<u>Zapasy</u>	<u>9 144 502,49</u>	<u>8 150 236,80</u>	<u>5 738 158,03</u>
Materiały	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	9 140 752,49	8 145 607,30	5 738 158,03
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy i usługi	3 750,00	4 629,50	0,00

<u>Należności krótkoterminowe</u>	<u>412 788,08</u>	<u>165 056,71</u>	<u>435 070,47</u>
Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek	412 788,08	165 056,71	435 070,47
<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>	<u>3 483 871,55</u>	<u>6 087 496,25</u>	<u>1 214 651,93</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 483 871,55	6 087 496,25	1 214 651,93
<ul style="list-style-type: none"> • w pozostałych jednostkach 	509 782,20	3 634 023,29	0,00
<ul style="list-style-type: none"> - inne krótkoterminowe aktywa finansowe 	509 782,20	3 634 023,29	0,00
<ul style="list-style-type: none"> • środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 	2 974 089,35	2 453 472,96	1 214 651,93
<ul style="list-style-type: none"> - środki pieniężne w kasie i na rachunkach 	665 173,71	539 420,90	1 214 651,93
<ul style="list-style-type: none"> - inne środki pieniężne 	2 308 915,64	1 914 052,06	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>256 486,23</u>	<u>84 677,41</u>	<u>60 884,96</u>
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	14 510 884,64	14 854 397,54	7 652 012,01

Pasywa (PLN)	31.03.2023 r.	31.12.2022 r.	31.03.2022 r.
Kapitał własny	10 718 882,90	11 350 167,44	6 836 394,58
Kapitał (fundusz) podstawowy	253 629,35	253 629,35	243 879,35
Kapitał (fundusz) zapasowy	12 954 432,78	12 954 432,78	9 038 089,13
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 857 894,69	0,00	-1 998 906,35
Zysk (strata) netto	- 631 284,54	-1 857 894,69	-446 667,55
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 792 001,74	3 504 230,10	815 617,43
<u>Rezerwy na zobowiązania</u>	<u>798 674,60</u>	<u>812 174,60</u>	<u>581 668,23</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	741 460,34	741 460,34	465 729,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 788,70	7 788,70	3 986,17
Pozostałe rezerwy	49 425,56	62 925,56	111 953,06
<u>Zobowiązania długoterminowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00

Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00
<u>Zobowiązania krótkoterminowe</u>	<u>593 327,14</u>	<u>492 055,50</u>	<u>233 949,20</u>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	593 327,14	492 055,50	233 949,20
Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
<u>Rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>2 400 000,00</u>	<u>2 200 000,00</u>	<u>0,00</u>
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 400 000,00	2 200 000,00	0,00
PASYWA RAZEM	14 510 884,64	14 854 397,54	7 652 012,01

6.3. Skrócony rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat (PLN)	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przychody netto ze sprzedaży	995 145,19	605 926,16
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	995 145,19	605 926,16
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	1 635 447,34	1 048 645,96
Amortyzacja	27 936,50	15 861,78
Zużycie materiałów i energii	14 093,59	11 935,92
Usługi obce	1 259 191,51	848 811,65
Podatki i opłaty	74,00	1 999,98
Wynagrodzenia	191 617,24	111 433,69
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	56 676,44	27 182,26
Pozostałe koszty rodzajowe	85 858,06	31 420,68
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	- 640 302,15	-442 719,80
Pozostałe przychody operacyjne	4,12	3,32
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	4,12	3,32
Pozostałe koszty operacyjne	56,88	1 029,44
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	56,88	1 029,44

Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 640 354,91	-443 745,92
Przychody finansowe	18 001,10	435,98
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
Odsetki	18 001,10	435,98
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00
Koszty finansowe	8 930,73	3 357,61
Odsetki	0,00	834,00
Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne	8 930,73	2 523,61
Zysk (strata) brutto	- 631 284,54	-446 667,55
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO	- 631 284,54	-446 667,55

6.4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (PLN)	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	- 631 284,54	-446 667,55
<u>Korekty razem</u>	<u>-1 857 190,07</u>	<u>-793 085,29</u>
Amortyzacja	27 936,50	15 861,78
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 241,09	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-13 500,00	-12 500,00
Zmiana stanu zapasów	- 994 265,69	-605 926,16
Zmiana stanu należności	- 247 731,37	-43 611,64
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	101 271,64	-154 112,04
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 755 142,24	7 202,77
Inne korekty	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 488 474,61	-1 239 752,84
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

<u>Wpływy</u>	<u>3 100 000,00</u>	<u>0,00</u>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych	3 100 000,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
<u>Wydatki</u>	<u>90 909,00</u>	<u>9 360,85</u>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90 909,00	9 360,85
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 009 091,00	-9 360,85
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
<u>Wpływy</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	0,00

<u>Wydatki</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto razem	520 616,39	-1 249 113,69
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	520 616,39	-1 249 113,69
Środki pieniężne na początek okresu	2 453 472,96	2 463 765,62
Środki pieniężne na koniec okresu	2 974 089,35	1 214 651,93

6.5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym (PLN)	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 350 167,44	7 283 062,13
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 350 167,44	7 283 062,13
<u>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</u>	<u>253 629,35</u>	<u>243 879,35</u>
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	253 629,35	243 879,35
<u>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</u>	<u>12 954 432,78</u>	<u>9 038 089,13</u>
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	12 954 432,78	9 038 089,13
<u>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
<u>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
<u>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</u>	<u>0,00</u>	<u>-1 998 906,35</u>

RAPORT KWARTALNY - Q1 2023

Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 998 906,35
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 998 906,35
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 857 894,69	1 998 906,35
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 857 894,69	-1 998 906,35
Wynik netto	- 631 284,54	-446 667,55
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 718 882,90	6 836 394,58
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 718 882,90	6 836 394,58

7. Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Nie dotyczy. Do daty niniejszego raportu Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych. Ze względu na specyfikę branży produkcji i sprzedaży gier wideo, zdaniem Starward Industries nie jest możliwe precyzyjne określenie potencjalnych poziomów liczby sprzedanych egzemplarzy gry w przyszłości, a wszelkie zakładane

dane mogą mieć charakter wyłącznie orientacyjny. Dlatego też Spółka na datę niniejszego Raportu nie sporządza żadnych wiążących planów sprzedaży produktów w zakresie liczby sprzedanych kopii produkowanej gry.

8. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji

Nakłady inwestycyjne	01.01.2023 - 31.03.2023	01.01.2022 - 31.03.2022
	PLN	PLN
Wydatki inwestycyjne	90 909,00	9 360,85
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90 909,00	9 360,85
Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00

Spółka nie poniosła dotychczas znaczących nakładów inwestycyjnych w rzeczowe środki trwałe. Nakłady na prace rozwojowe nad grami i utrzymanie zespołu projektowo-produkcyjnego są ujmowane zarówno jako koszty wynagrodzeń i usług obcych (w zależności od formy współpracy z członkami zespołu produkcyjnego), jak i wartości niematerialne.

W pierwszym kwartale 2023 r. wartość poniesionych przez Spółkę nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 86 887,63 zł. Największy z zakupów, dotyczący stroju do realizacji sesji motion capture w siedzibie Spółki, był wydatkiem jednorazowym (68 tys. zł netto).

9. Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań

Nie dotyczy. W okresie objętym niniejszym raportem Spółka nie podejmowała inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie z perspektywy przedmiotowego pytania.

Wszelkie inicjatywy podejmowane przez Spółkę związane są z produkcją pierwszego projektu o tytule "The Invincible" ("Niezwyciężony"), co z natury rzeczy ma charakter innowacyjny

i rozwojowy. W ocenie Starward Industries prowadzony projekt nastawiony jest na ciągły rozwój poprzez stosowanie najnowszych dostępnych technologii, które są podstawą budowy solidnej bazy potencjalnych odbiorców. W szczególności Zarząd Spółki na bieżąco analizuje i rozwija dostępne technologie, m.in. w zakresie silników gier, pod kątem ich wykorzystania w procesie produkcji.

10. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

W pierwszym kwartale 2023 r. oraz na datę raportu Starward Industries odpowiednio nie tworzyła i nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości.

Jak również odpowiednio nie posiadała i nie posiada żadnych udziałów w jakichkolwiek jednostkach zależnych.

11. Struktura akcjonariatu Starward Industries

Tabela poniżej prezentuje strukturę akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem w szczególności 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*	355 002	18,20%	355 002	18,20%
2	Kamil Klinowski	132 338	6,78%	132 338	6,78%
3	Marcin Przasnyski	117 236	6,01%	117 236	6,01%
4	11 bit studios S.A.	116 787	5,99%	116 787	5,99%
5	Sebastian Spłuszka	100 000	5,13%	100 000	5,13%
6	Daniel Betke	100 000	5,13%	100 000	5,13%
7	Chiswick Creative Ventures Ltd.	97 681	5,01%	97 681	5,01%
8	Bartosz Karasiński**	45 900	2,35%	45 900	2,35%
9	Acion Partners Ltd.	27 995	1,43%	27 995	1,43%
10	Pracownicy i współpracownicy	255 426	13,09%	255 426	13,09%
11	Pozostali akcjonariusze <5%	602 630	30,89%	602 630	30,89%
	RAZEM	1 950 995	100,00%	1 950 995	100,00%

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

Dane dotyczące struktury akcjonariatu Starward Industries prezentowane są zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, w

szczegółności na podstawie liczby akcji zarejestrowanych na Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 18 kwietnia 2023 r.

12. Informacja na temat umów lock-up

Według najlepszej wiedzy Zarządu na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania dotychczasowi akcjonariusze Spółki w istotnej części byli stroną umów o ograniczeniu zbycia akcji. Ograniczeniem zbywalności objętych jest łącznie 793 001 akcje Spółki (część akcji serii A, co do których lock-up nie upłynął w dniu 19 sierpnia 2021 r. i w dniu 19 lutego 2022 r. oraz wszystkie akcje serii B i F), stanowiących 40,65% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA (tzw. „Umowa Lock-up”).

Obecnie obowiązujące Umowy Lock-up zawarto na okres od daty zawarcia do dnia upłynięcia odpowiednich okresów liczonych od dnia oficjalnej premiery pierwszej gry Spółki pt. „The Invincible” („Niezwyciężony”).

13. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Starward Industries, w przeliczeniu na pełne etaty

Według stanu na koniec pierwszego kwartału 2023 r. w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy Spółka zatrudniała 3 i 3/4 osoby. Jednocześnie Starward Industries na stałe współpracuje z 32 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych.

Sporządzono w Krakowie, dnia 11 maja 2023 roku