

THE INVINCIBLE

A videogame by Starward Industries





STARWARD INDUSTRIES

**RAPORT KWARTALNY
01.07.2020 - 30.09.2020**

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.

SPIIS TREŚCI

Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu	3
Podstawowe dane	4
Dane kontaktowe i rejestrowe	4
Zarząd i Rada Nadzorcza	4
Opis działalności	5
Istotne zdarzenia w zakończonym kwartale	6
Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2020 r.	7
Komentarz Spółki do wyników za III kwartał 2020	7
Skrócony bilans	7
Skrócony rachunek zysków i strat	9
Skrócony rachunek przepływów pieniężnych	10
Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	12
Stanowisko odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	13
Opis stanu realizacji działań i inwestycji Spółki oraz harmonogram ich realizacji	13
Podejmowane przez Spółkę w okresie objętym raportem inicjatywy nastawione na wprowadzenie innowacyjnych rozwiązań	13
Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	14
Struktura akcjonariatu Starward Industries	14
Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Starward Industries, w przeliczeniu na pełne etaty	15
Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	15

1. Informacje o zasadach przyjętych do sporządzenia raportu

Niniejszy raport kwartalny **Starward Industries S.A.** za okres od 01.07.2020 r. – 30.09.2020 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 jest sporządzany 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 rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej 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 01.07.2020 r. – 30.09.2020 r. nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badań sprawozdań finansowych. W skład Starward Industries S.A. nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Podstawowe dane

2.1. 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.

2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu był następujący:

- **Marek Markuszewski** - Prezes Zarządu
- **Daniel Betke** - Członek Zarządu
- **Mariusz Antkiewicz** - Członek Zarządu

Na dzień 30 września 2020 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **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 dniu 10 listopada 2020 r. Emitent otrzymał od Dawida Sękowskiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 10 listopada 2020 r. Jako powód rezygnacji wskazano zamiar ubiegania się o stanowisko Członka Zarządu.

Jednocześnie w dniu 11 listopada 2020 r. pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Spółki, po rezygnacji Dawida Sękowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, w celu jak najszybszego odzyskania przez Radę Nadzorczą minimalnej wymaganej przez przepisy liczby Członków, wykorzystując uprawnienie przewidziane w Statucie Spółki, w drodze kooptacji powołali do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Michała Siennickiego.

W związku z powyższym od dnia 11 listopada 2020 r. oraz na datę niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej był następujący:

- **Kamil Klinowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Marcin Górecki** - Członek Rady Nadzorczej
- **Przemysław Marmul** - Członek Rady Nadzorczej
- **Katarzyna Pióro** - Członek Rady Nadzorczej
- **Michał Siennicki** - Członek Rady Nadzorczej, przedstawiciel inwestorów indywidualnych

2.3. 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 załącznikiem Starward Industries S.A. W ciągu roku pozyskał do współpracy utalentowane oraz doświadczone 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 r., natomiast od października tego samego roku rozpoczęła działalność w pełnym składzie osobowym. Z początkiem 2020 roku Starward Industries rozpoczął przygotowania pod debiut na rynku NewConnect, którego zwieńczeniem było rozpoczęcie notowań 19 sierpnia 2020 r. Wydarzenie to zakończyło proces **upublicznienia Spółki**.

Na datę niniejszego Raportu Spółka jest w trakcie tworzenia **gry fabularnej**, opartej o powieść "Niezwyciężony" **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 "Niezwyciężony" autorstwa Stanisława Lema, która obowiązuje do 5 października 2023 r. Spółka mimo że dopuszcza przesunięcie zakładanego terminu premiery, kierując się jakością gry i maksymalizacją przychodów, zamierza wydać pierwszą grę znacznie przed upływem terminu licencji, tj. w 2021 r. W takim wypadku Starward Industries będzie miał możliwość przedłużenia okresu wyłącznej licencji w celu wykorzystania jej do stworzenia kolejnych gier.

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. Starward Industries ma świadomość, że cel który sobie postawiła jest ambitny, dlatego regularnie konsultuje swoje decyzje kreatywne ze znawcami twórczości Lema. Do daty niniejszego Raportu Spółka dokonała ogłoszenia swojej debiutanckiej produkcji, co spotkało się z entuzjastycznym, międzynarodowym odbiorem. Równolegle Spółka dba o śledzenie bieżących trendów poprzez uczestnictwo w konferencjach i pokazach, forach specjalistów oraz analizę nowo pojawiających się gier. Starward Industries kładzie także nacisk na rozwój zawodowy członków zespołu, zapewniając im bieżący kontakt z nowo pojawiającymi się technologiami i trendami.

3. Istotne zdarzenia w zakończonym kwartale

lipiec 2020 r.

- Spółka przeprowadziła aktualizację Dokumentu Informacyjnego oraz rozszerzenia wniosku o ubieganie się o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu w ASO NewConnect oraz dematerializację akcji dodatkowej serii G, odnosząc się do wymogów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu w ASO NewConnect akcji Starward Industries.
- 14 lipca 2020 r. nastąpiło ukończenie etapu produkcyjnego **MS-07**.

sierpień 2020 r.

- W dniu 7 sierpnia 2020 r. Starward Industries otrzymał pozytywną decyzję Zarządu GPW w postaci **uchwały wprowadzającej do alternatywnego systemu obrotu** na rynku NewConnect akcji serii G oraz serii H. Następnie Zarząd GPW podjął uchwałę wyznaczającą pierwszy dzień notowań na **19 sierpnia 2020 roku**. Jednocześnie Starward Industries otrzymał nazwę skróconą "**STARWARD**" i oznaczenie "**STA**".
- 27 sierpnia 2020 r. nastąpiło ukończenie etapu produkcyjnego **MS-08**.
- 19 sierpnia 2020 r. **Starward Industries zadebiutował na NewConnect**. Do obrotu giełdowego trafiło 187 716 akcji serii H oraz G.

wrzesień 2020 r.

- 15 września 2020 r. miało miejsce **pierwsze oficjalne ujawnienie gry (game reveal)**. Spółka ujawniła tytuł swojej debiutanckiej produkcji, pierwsze screenshoty z gry i fragmenty ścieżki dźwiękowej. Udostępniono również oficjalną kartę gry na platformie Steam.
- 16 września 2020 r. odbyło się **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki**, na którym reprezentowane było 50,25% kapitału zakładowego.

4. Istotne wydarzenia, które nastąpiły po zakończeniu trzeciego kwartału 2020 r.

październik 2020

- Zespół kreatywny Spółki ukończył etap produkcyjny **MS-09**.

listopad 2020

- W dniu 10 listopada 2020 roku, Spółka otrzymała od Dawida Sękowskiego rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, jako powód rezygnacji wskazał ubieganie się o stanowiska Członka Zarządu w Starward Industries.
- W dniu 11 listopada 2020 roku, Rada Nadzorcza w trybie kooptacji uzupełniła skład Rady Nadzorczej, powołując na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Michała Siennickiego, reprezentanta inwestorów indywidualnych.

5. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2020 r.

5.1. Komentarz Spółki do wyników za III kwartał 2020

Na dzień 30 września 2020 r. suma bilansowa Spółki wyniosła 7 295 645,63 zł, w tym 6 829 807,20 zł stanowiły kapitały własne, a 7 167 933,49 zł aktywa obrotowe. W III kwartale 2020 r. Spółka zwiększyła wartość zapasów do 2 622 618,73 zł, co obejmuje koszty wykonanych prac deweloperskich nad pierwszą grą wideo. Jednocześnie w zakończonym kwartale Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 657 102,79 zł, w większości z tytułu usług obcych bezpośrednio związanych z pracami deweloperskimi. Zaraportowana strata netto w wysokości 870 452,00 zł jest zgodna z założeniami budżetowymi Spółki i ma pokrycie w zaawansowaniu planu produkcyjnego gry.

Spółka planuje osiągnąć pierwsze przychody bezpośrednio po rozpoczęciu sprzedaży gry, które w ocenie Spółki pozwolą na dalszy rozwój działalności oraz finansowanie kolejnych projektów.

5.2. Skrócony bilans

AKTYWA (PLN)	30.09.2019 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 r.
Aktywa trwałe	103 435,09	121 440,82	127 712,14
<u>Wartości niematerialne i prawne</u>	<u>0,00</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	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
<u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>	<u>15 035,09</u>	<u>17 365,34</u>	<u>23 636,66</u>
Środki trwałe	15 035,09	17 365,34	23 636,66
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>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
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	0,00	0,00	0,00
<u>Inwestycje długoterminowe</u>	<u>88 400,00</u>	<u>90 408,48</u>	<u>90 408,48</u>
Nieruchomości	0,00	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	88 400,00	90 408,48	90 408,48
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
<u>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>0,00</u>	<u>13 667,00</u>	<u>13 667,00</u>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	13 667,00	13 667,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	5 465 146,12	5 163 695,36	7 167 933,49
<u>Zapasy</u>	<u>1 267 404,42</u>	<u>1 596 775,96</u>	<u>2 622 618,73</u>
Materiały	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	1 267 404,42	1 596 775,96	2 622 618,73
Produkty gotowe	0,00	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00	0,00
<u>Należności krótkoterminowe</u>	<u>130 319,46</u>	<u>146 789,08</u>	<u>176 503,04</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	130 319,46	146 789,08	176 503,04
<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>	<u>4 037 277,02</u>	<u>3 383 253,45</u>	<u>4 343 941,34</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 037 277,02	3 383 253,45	4 343 941,34
Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00	-0,00
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>30 145,22</u>	<u>36 876,87</u>	<u>24 870,38</u>
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	5 568 581,21	5 285 136,18	7 295 645,63

PASYWA (PLN)	30.09.2019 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 r.
Kapitał własny	5 354 067,68	4 700 814,20	6 829 807,20
<u>Kapitał (fundusz) podstawowy</u>	<u>224 509,35</u>	<u>224 509,35</u>	<u>240 240,00</u>
<u>Kapitał (fundusz) zapasowy</u>	<u>5 924 259,95</u>	<u>5 924 259,95</u>	<u>7 460 019,20</u>
<u>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Pozostałe kapitały rezerwowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zysk (strata) z lat ubiegłych</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<u>Zysk (strata) netto</u>	<u>-794 701,62</u>	<u>-1 447 955,10</u>	<u>-870 452,00</u>
<u>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	214 513,53	584 321,98	465 838,43
<u>Rezerwy na zobowiązania</u>	<u>60 000,00</u>	<u>375 868,00</u>	<u>367 068,00</u>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	307 068,00	307 068,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	60 000,00	68 800,00	60 000,00
<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>154 513,53</u>	<u>208 453,98</u>	<u>98 770,43</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	154 513,53	208 453,98	98 770,43
Fundusze specjalne	0,00	0,00	0,00
<u>Rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	5 568 581,21	5 285 136,18	7 295 645,63

5.3. Skrócony rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (PLN)	01.07.2019 r. 30.09.2019 r.	01.07.2020 r. 30.09.2020 r.	10.09.2018 r. 30.09.2019 r.	01.01.2020 r. 30.09.2020 r.
Przychody netto ze sprzedaży	327 543,00	381 742,77	1 267 404,42	1 025 842,77
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	327 543,00	381 742,77	1 267 404,42	1 025 842,77
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty działalności operacyjnej	616 454,77	657 102,79	2 068 895,23	1 917 356,16
Amortyzacja	6 618,20	3 910,63	53 394,53	18 879,26
Zużycie materiałów i energii	16 862,57	16 542,44	52 446,92	52 834,58
Usługi obce	543 763,56	568 814,33	1 792 445,99	1 694 812,23
Podatki i opłaty	882,95	5 893,98	3 461,59	12 657,49
Wynagrodzenia	26 932,00	44 452,65	107 563,00	104 190,65
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 892,00	6 666,53	13 046,92	16 251,17
Pozostałe koszty rodzajowe	17 503,49	10 822,23	46 536,28	17 730,78
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) ze sprzedaży	-288 911,77	-275 360,02	-801 490,81	-891 513,39
Pozostałe przychody operacyjne	1,91	1,65	31,17	9 821,68
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne przychody operacyjne	1,91	1,65	31,17	9 821,68
Pozostałe koszty operacyjne	0,38	1,80	3,67	3,98
Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne koszty operacyjne	0,383	1,80	3,67	3,98
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-288 910,24	-275 360,17	-801 463,31	-881 695,69
Przychody finansowe	3 198,06	1 174,77	7 187,64	13 419,23
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	3 198,06	1 174,77	7 187,64	13 419,23
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
Koszty finansowe	53,13	1 323,94	425,95	2 175,54
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,40
Strata z tytułu rozchodu danych finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	53,13	1 323,94	425,95	2 175,14
Zysk (strata) brutto	-285 765,31	-275 509,34	-794 701,62	-870 452,00
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
ZYSK (STRATA) NETTO	-285 765,31	-275 509,34	-794 701,62	-870 452,00

5.4. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (PLN)	01.07.2019 r. 30.09.2019 r.	01.07.2020 r. 30.09.2020 r.	10.09.2018 r. 30.09.2019 r.	01.01.2020 r. 30.09.2020 r.
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
<u>Zysk (strata) netto</u>	<u>-285 765,31</u>	<u>-275 509,34</u>	<u>-794 701,62</u>	<u>-870 452,00</u>
<u>Korekty razem</u>	<u>-265 228,16</u>	<u>-497 495,33</u>	<u>-1 159 961,04</u>	<u>-1 143 154,53</u>
Amortyzacja	6 618,20	3 910,63	53 394,53	18 879,26
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	60 000	0,00	60 000,00	-8 800,00
Zmiana stanu zapasów	-327 543,00	-381 742,77	-1 267 404,42	-1 025 842,77
Zmiana stanu należności	-5 835,40	-58 057,77	-130 319,46	-29 713,96
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	17 102,68	-52 638,71	154 513,53	-109 683,55
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-15 570,64	-8 966,69	-30 145,22	12 006,49
Inne korekty	0,00	-0,02	0,00	0,00
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-550 993,47	-773 004,67	-1 954 662,66	-2 013 606,53
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
<u>Wpływy</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>Wydatki</u>	<u>5 338,94</u>	<u>2 539,60</u>	<u>156 829,62</u>	<u>25 150,58</u>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 338,94	2 539,60	68 429,62	25 150,58
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
Na aktywa finansowe	0,00	0,00	88 400,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 338,94	-2 539,60	-156 829,62	-25 150,58
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej				
<u>Wpływy</u>	<u>3 293 347,87</u>	<u>0,00</u>	<u>6 148 769,30</u>	<u>2 999 445,00</u>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 293 347,87	0,00	6 148 769,30	2 999 445,00
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00

Inne wptywy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydutki	0,00	0,00	0,00	0,00
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 293 347,87	0,00	6 148 769,30	2 999 445,00
Przepływy pieniężne netto razem	2 737 015,46	-775 544,27	4 037 277,02	960 687,89
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 737 015,46	-775 544,27	4 037 277,02	960 687,89
Środki pieniężne na początek okresu	1 300 261,56	5 119 485,61	0,00	3 383 253,45
Środki pieniężne na koniec okresu	4 037 277,02	4 343 941,34	4 037 277,02	4 343 941,34

5.5. Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM (PLN)	01.07.2019 r. 30.09.2019 r.	01.07.2020 r. 30.09.2020 r.	10.09.2018 r. 30.09.2019 r.	01.01.2020 r. 30.09.2020 r.
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0)	611 574,24	7 105 316,54	0,00	4 700 814,20
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (B0), po korektach	611 574,24	7 105 316,54	0,00	4 700 814,20
<u>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</u>	<u>186 486,17</u>	<u>240 240,00</u>	<u>0,00</u>	<u>224 509,35</u>
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	38 023,18	0,00	224 509,35	15 730,65
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	224 509,35	240 240,00	224 509,35	240 240,00
<u>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</u>	<u>934 024,38</u>	<u>8 907 974,30</u>	<u>0,00</u>	<u>5 924 259,95</u>
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 990 235,57	0,00	5 924 259,95	2 983 714,35
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 924 259,95	8 907 974,30	5 924 259,95	8 907 974,30
<u>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
<u>Wynik netto</u>	<u>-794 701,62</u>	<u>-870 452,00</u>	<u>-794 701,62</u>	<u>-870 452,00</u>
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	5 354 067,68	6 829 807,20	5 354 067,68	6 829 807,20
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	5 354 067,68	6 829 807,20	5 354 067,68	6 829 807,20

6. 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 w przyszłości egzemplarzy gry, 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.

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

NAKLADY INWESTYCYJNE (PLN)	01.07.2020 r. 30.09.2020 r.	01.01.2020 r. 30.09.2020 r.
WYDATKI INWESTYCYJNE	2 539,60	25 150,58
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 539,60	25 150,585
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. Jej 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 III kwartale 2020 r. wartość poniesionych przez Spółkę nakładów na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 2 539,60 zł.

8. 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.

9. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Nie dotyczy. Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

10. Struktura akcjonariatu Starward Industries

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień 30 września 2020 r.

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski *	380 001	20,56%	380 001	20,56%
2	Kamil Klinowski **	124 772	6,75%	124 772	6,75%
3	Marcin Przasnyski	119 787	6,48%	119 787	6,48%
4	Chiswick Creative Ventures Ltd	101 007	5,47%	101 007	5,47%
5	Sebastian Sptuszka	100 350	5,43%	100 350	5,43%
6	Daniel Betke*	100 000	5,41%	100 000	5,41%
7	Dawid Sękowski **	82 201	4,45%	82 201	4,45%
8	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,71%	50 000	2,71%
9	Katarzyna Pióro **	47 125	2,55%	47 125	2,55%
10	Przemysław Marmul **	6 005	0,32%	6 005	0,32%
11	Pozostali akcjonariusze	736 752	39,86%	736 752	39,86%
	RAZEM	1 848 000	100,00%	1 848 000	100,00%

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 16 listopada 2020 r.

LP	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	Marek Markuszewski *	380 001	20,56%	380 001	20,56%
2	Kamil Klinowski **	124 772	6,75%	124 772	6,75%
3	Marcin Przasnyski	119 787	6,48%	119 787	6,48%
4	Chiswick Creative Ventures Ltd	101 007	5,47%	101 007	5,47%
5	Sebastian Służka	100 350	5,43%	100 350	5,43%
6	Daniel Betke*	100 000	5,41%	100 000	5,41%
7	Mariusz Antkiewicz *	50 000	2,71%	50 000	2,71%
8	Katarzyna Pióro **	47 125	2,55%	47 125	2,55%
9	Przemysław Marmul **	6 005	0,32%	6 005	0,32%
10	Michał Siennicki **	3 000	0,16%	3 000	0,16%
11	Pozostali akcjonariusze	815 953	44,15%	815 953	44,15%
	RAZEM	1 848 000	100,00%	1 848 000	100,00%

*Zarząd / ** Rada Nadzorcza

Liczba akcji posiadanych przez akcjonariusza Kamila Klinowskiego, pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, przedstawiona w powyższej tabeli, została wskazana przez akcjonariusza i uwzględnia transakcję notyfikowaną w drodze raportu ESPI dnia 24 września 2020 roku oraz inne transakcje, które nie powodowały obowiązku raportowania.

W związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej w drugiej tabeli ujawniono nowo powołanego Członka Rady Nadzorczej Michała Siennickiego, usunięto natomiast Dawida Sękowskiego, który posiada poniżej 5% udziału w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu i nie jest już Członkiem Rady Nadzorczej.

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

Według stanu na koniec III kwartału 2020 r. w przeliczeniu na pełne etaty w rozumieniu Ustawy Kodeks Pracy Spółka zatrudniała 1¾ osoby. Jednocześnie Starward Industries na stałe współpracuje z 13 osobami, które świadczą na rzecz Spółki usługi na podstawie umów cywilnoprawnych.

12. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Kluczowym zagrożeniem związanym z działalnością Starward Industries jest wyprodukowanie pierwszej gry wideo na niesatysfakcjonującym dla rynku graczy poziomie, i w konsekwencji wygenerowanie niewystarczających przychodów ze sprzedaży. Jakość produkowanej gry jest uzależniona m.in. od zaangażowania zespołu, który może z wielu przyczyn, takich jak np. choroby, wypadki, opóźnienia w pracach, nie zrealizować postawionych mu celów. Zarząd podjął odpowiednie działania mające na celu zapewnienie stabilności pracy zespołu, w szczególności poprzez przyjęcie modelu polegającego na posiadaniu akcji przez

wszystkich jego członków. Przekłada się to na zespołową pracę na wspólny sukces i zwiększone zaangażowanie w porównaniu z modelem, w którym osoby pracujące nad produkcją nie byłyby współwłaścicielami Spółki. Ponadto sukces sprzedaży jest związany m.in. z wybranym modelem wydawniczym oraz udanym przebiegiem kampanii marketingowej, która jest obarczona ryzykiem braku dobrego odbioru stylu retro-futurystycznego, a także ewentualnego powstania konkurencyjnych produktów. Przychody ze sprzedaży są również zagrożone m.in. wahaniami walutowymi i ciągłością działalności platform dystrybucji cyfrowej.

W związku z wciąż obowiązującym stanem zagrożenia epidemicznego, Spółka przestrzega wszystkich wprowadzonych w Polsce obostrzeń. Ponadto Spółka ograniczyła osobisty udział swoich przedstawicieli w wydarzeniach branżowych, wykorzystując tam gdzie jest to możliwe, środki zdalnej komunikacji.

Starward Industries aktualnie koncentruje swój wysiłek na jednym kluczowym, debiutanckim produkcie, od którego sukcesu uzależniony jest w dużym stopniu dalszy rozwój Spółki. Zarząd zdaje sobie sprawę z ryzyk związanych z takim modelem działania, lecz 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 rynkowego.

Sporządzono w Krakowie, dnia 16 listopada 2020 r.