



# **STARWARD INDUSTRIES**

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
01.01.2023 - 31.12.2023**

Starward Industries Spółka Akcyjna

## SPIS TREŚCI

1. Podstawowe dane Spółki	3
2. Wstęp	4
3. Skład Rady Nadzorczej	4
4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej	6
5. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki	7
6. Wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki	7
7. Wyniki oceny wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty	8
8. Ocena działalności Spółki w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu	8
9. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami	14
10. Ocena wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej	14
11. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382 <sup>1</sup> KSH	14
12. Podsumowanie	14

## 1. Podstawowe dane Spółki

<b>Firma:</b>	<b>Starward Industries Spółka Akcyjna</b>
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-Śródmieście w Krakowie, Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000750305.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## 2. Wstęp

Na podstawie art. 382 § 3 oraz 3<sup>1</sup> kodeksu spółek handlowych oraz § 19 ust. 2 lit. a, b i c, a także § 19 ust. 3 lit. a i b Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Starward Industries S.A. niniejszym składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki "Sprawozdanie Rady Nadzorczej spółki Starward Industries S.A. z siedzibą w Krakowie z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.", zawierające w szczególności samoocenę pracy Rady Nadzorczej, wyniki oceny sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Starward Industries S.A. za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., wniosku Zarządu w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., ocenę działalności Spółki w okresie sprawozdawczym, ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami, ocenę wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej oraz Informację o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> KSH.

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.

## 3. Skład Rady Nadzorczej

Od początku okresu sprawozdawczego do dnia 11 kwietnia 2023 r., Rada Nadzorcza Starward Industries S.A. składała się z następujących osób:

- **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.

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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 skład Rady Nadzorczej wchodzi Przewodniczący, Wiceprzewodniczący oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza liczy pięciu członków.

Od dnia 31 grudnia 2023 r. do dnia publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

#### 4. Samoocena pracy Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym tj. pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 31 grudnia 2023 r. Rada Nadzorcza, zgodnie art. 382 KSH, Statutem Spółki oraz Regulaminem Rady Nadzorczej Starward Industries S.A., 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, w których uczestniczyło 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. Część uchwał była podejmowana drogą elektroniczną.

W okresie sprawozdawczym tj. pomiędzy 1 stycznia 2023 r. a 31 grudnia 2023 r., Rada Nadzorcza odbyła dziesięć posiedzeń.

Dodatkowo Rada Nadzorcza podjęła poza posiedzeniem trzynastę uchwał w trybie głosowania drogą elektroniczną oraz jedną uchwałę pisemną w celu powołania Andrzeja Szafrança do pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki. Odbyło się również jedno posiedzenie pozostałych członków Rady Nadzorczej w celu powołania Katarzyny Burek, Jerzego Felińskiego oraz Bartosza Karasińskiego do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej.

Przedmiotem regularnych posiedzeń oraz regularnego nadzoru bieżącego były sprawy związane z:

- a. nadzorem nad produkcją gry oraz sytuacją finansową Spółki,
- b. nadzorem nad planami marketingowymi Spółki,
- c. nadzorem nad działaniami Spółki w zakresie Investor Relations,
- d. omawianiem bieżącej sytuacji rynkowej, perspektyw rozwojowych Spółki, łącznie z planami dotyczącymi kolejnej produkcji oraz oceną działań podejmowanych przez Zarząd Spółki.

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

- a. wyrażenie zgody na zawarcie aneksu do umowy licencyjnej zawartej w dniu 5 października 2018 r. pomiędzy Spółką a Tomaszem Lemem,
- b. wezwanie Zarządu do przedstawienia informacji o stanie prac nad drugą grą Spółki,
- c. przyjęcie treści Sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.
- d. powołanie Katarzyny Burek, Jerzego Felińskiego oraz Bartosza Karasińskiego do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej,
- e. wybór Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
- f. ustalenie nowej treści regulaminu Rady Nadzorczej,
- g. wyrażenie zgody na zbycie przez Prezesa Zarządu Marka Markuszewskiego części akcji objętych umową lock-up,
- h. wyrażenie zgody na listę osób objętych Programem Motywacyjnym,
- i. wybór firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2023 i 2024,
- j. upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do zawarcia w imieniu Spółki porozumień z Prezesem Zarządu Spółki,

- k. powołanie nowego Członka Zarządu Spółki: Andrzeja Szafrąca,

Ponadto Rada Nadzorcza podejmowała w ramach okresu sprawozdawczego uchwały dotyczące funkcjonowania organów Spółki i członków tych organów, w tym ustalania wynagrodzeń członków Zarządu.

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.**

## 5. Wyniki oceny sprawozdania finansowego Spółki

Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd i zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Starward Industries S.A., za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., na które składa się:

- a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 10 517 603,29 zł,
- c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., który wykazuje stratę netto w wysokości 2 199 539,32 zł,
- d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.,

które wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o 2 199 539,32 zł,

- e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 135 411,73 zł,
- f. dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego.

W wyniku przeprowadzonej oceny przywołanego wyżej sprawozdania finansowego oraz w oparciu o sprawozdanie z badania zawierającego opinię rewidenta - Pana Roberta Błędowskiego z Kancelarii Magnet Audit 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 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 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 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.**

## 6. Wyniki oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki

W wyniku przeprowadzonej oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym obejmującym okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., mając na uwadze także sprawozdanie z badania zawierające opinię biegłego rewidenta, Rada

Nadzorcza ocenia, iż sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie obrotowym za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 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 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.**

## **7. 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 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. w wysokości 2 199 539,32 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.

## **8. Ocena działalności Spółki w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu**

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka osiągnęła cele produkcyjne założone na 2023 rok. Przed wszystkim w terminach wyznaczonych przez wydawcę, Spółka wypracowała i przekazała wszystkie kamienie milowe, czego ostatecznym efektem była premiera w dniu 6 listopada 2023 r. pierwszego produktu Spółki - gry The Invincible, co było niewątpliwie najważniejszym wydarzeniem w obszarze produkcyjnym, jak również w każdym innym obszarze dotyczącym działalności Spółki. Gra została dobrze przyjęta przez środowisko graczy i mediów branżowych. Średnia z ocen w serwisie Steam długo utrzymywała się powyżej 90%. Aktualnie wynosi 88%, co w ocenie

Spółki jest bardzo dobrym wynikiem po upływie niemal 7 miesięcy od premiery.

Bardzo pozytywne oceny nie przełożyły się niestety na sukces komercyjny gry, a sprzedaż jest niższa niż można się spodziewać np. na podstawie liczby dodań tytułu do wishlisty serwisu Steam. Jednakże na początku 2024 r. sprzedaż tytułu przekroczyła kwotę recoupu wniesionego przez wydawcę. Ze względu na obowiązujący system rozliczeń następujący w formule "cash received" recoup został faktycznie spłacony przychodami otrzymanymi przez wydawcę w lutym bieżącego roku, a przychody otrzymane w tym okresie przekraczające kwotę recoupu zasiliły Spółkę, w zgodnym z umową procencie, pod koniec marca bieżącego roku. Były to pierwsze przychody jakie Spółka otrzymała ze sprzedaży gry The Invincible, co było niewątpliwie jednym z najważniejszych zdarzeń w pierwszym kwartale 2024 roku. Spółka rozpoznaje przychody księgowo i podatkowo w miesiącu, którego dotyczy raport sprzedażowy otrzymany od wydawcy, a nie w miesiącu ich faktycznego otrzymania (tzn. środki otrzymane przez Spółkę w kwietniu stanowiły przychody marca), czy okresie rzeczywistej sprzedaży do graczy.

Ponadto w ocenie Rady Nadzorczej Spółka wywiązała się z zadań marketingowych, biorąc udział w dużej liczbie wydarzeń branżowych, nawiązując kontakty z dziennikarzami i influencerami oraz publikując materiały z gry, co składało się na przemyślaną kampanię, mającą na celu promocję "The Invincible" w roku jej premiery.

### **Szczegółowy przebieg produkcji w podziale na kamienie milowe:**

- **27 stycznia 2023 r.** wydawca odebrał kamień milowy (MS-22), który obejmował produkcję dużego fragmentu gry pt. "Condor". Dodatkowo dostarczone zostały konsolowe wersje ww. fragmentu.



- **17 kwietnia 2023 r.** wydawca odebrał 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 przechadzalnej wersji Beta gry The Invincible.
- **31 lipca 2023 r.** wydawca odebrał kamień milowy (MS-24), w którym wszystkie fragmenty gry The Invincible osiągnęły jakość Beta. Tym samym Spółka zakończyła etap prac nad wersją Beta i przeszła do finalnego etapu prac związanych z certyfikacją gry, i przygotowaniem jej do sprzedaży.
- W **drugiej połowie sierpnia 2023 r.** zakończyła się główna certyfikacja gry The Invincible na konsole.
- Na **przełomie sierpnia i września 2023 r.** zakończył się proces certyfikacji wiekowej pod wydanie fizyczne The Invincible. Gra otrzymała rating 16+.
- **12 września 2023 r.** wydawca potwierdził odbiór kamienia milowego MS-25, w którym gra The Invincible osiągnęła jakość Release Candidate. Tym samym Spółka zakończyła etap prac nad wersją produktu gotową do certyfikacji na platformach. Faza Release Candidate została zamknięta już ze zdaną przed wyznaczonym czasem certyfikacją na platformach konsolowych, z racji przygotowania pod wydanie fizyczne gry.
- We **wrzeźniu 2023 r.** zakończyły się nagrania wszystkich linii dialogowych (voice-over) w języku angielskim oraz miało miejsce zamknięcie lokalizacji gry na wszystkie planowane języki (polski, angielski, francuski, niemiecki, hiszpański, chiński uproszczony, rosyjski, portugalski brazylijski, ukraiński).

#### **W obszarze działań promocyjnych z wydarzeń mających miejsce w 2023 r. na uwagę zasługują następujące:**

- **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 promowało tytuł w kolejnych miesiącach.
- 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 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.
- **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 Maciej Dobrowolski udzielił temu brytyjskiemu serwisowi poświęconemu grom wideo. Tego samego dnia artykuły na temat The Invincible ukazały się także w serwisach [Shacknews](#) oraz [The Loadout](#).
- **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 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 "Niezwycięzonego" zostało udostępnione graczom z całego świata na platformie Steam. Z wydarzeniem można zapoznać się za pośrednictwem dedykowanej strony internetowej.
- W dniach **26-28 maja 2023 r.** przedstawiciele Spółki wzięli udział w festiwalu Pixel Heaven 2023, corocznym wydarzeniu dedykowanym branży gamedev, na które składają się m. in. wystawa Pixel Expo oraz konkurs Pixel Awards Europe, w ramach którego gra The Invincible uzyskała trzy nominacje (w kategoriach: Best Art, Best Story i Big Fish Grand Prix), a także w Konferencji WallStreet 27, podczas której w trakcie "Forum Akcjonariat" Spółkę zaprezentował Członek Zarządu odpowiedzialny za finanse. W trakcie WallStreet powstał również odcinek popularnego podcastu poświęcony Spółce i jej planom.
- **11 czerwca 2023 r.** podczas PC Gaming Show Spółka zaprezentowała nowy zwiastun The Invincible - Yasna Story Trailer - materiał, który przybliżył graczom główną bohaterkę gry, astrobiologkę o imieniu Yasna, oraz przedstawił zarys fabuły.
- W dniach **19-26 czerwca 2023 r.** Spółka wzięła udział w Steam Next Fest, wydarzeniu organizowanym przez platformę Steam, skupionym na grach, których premiera planowana jest w nieodległej przyszłości. Z tej okazji Spółka udostępniła graczom nowe demo gry The Invincible.
- **21 czerwca 2023 r.** Spółka poinformowała o możliwości dodawania gry The Invincible do listy życzeń przez graczy w PlayStation Store i Microsoft Xbox Store.
- **20 lipca 2023 r.** opublikowany został nowy materiał promujący grę. Był to drugi materiał z cyklu: The Invincible - Chronicles, w którym przedstawiciele studia mówią o historii opowiadanej w grze, prezentując opublikowane już wcześniej oraz nowe fragmenty gry, a także pokazują ujęcia z procesu twórczego.
- **21 sierpnia 2023 r.** Spółka zaprezentowała nowy trailer The Invincible. Na dzień 30 września 2023 r. uzyskał on na kanale Spółki w serwisie YouTube ponad milion wyświetleń.
- W dniach **23 - 27 sierpnia 2023 r.** przedstawiciele Spółki wzięli udział w targach Gamescom. Odwiedzający stoisko Starward Industries mieli możliwość zapoznać się z dwoma demo gry The Invincible oraz otrzymać egzemplarz limitowanego komiksu, zawierającego poboczną historię jednego z bohaterów występujących w grze. Według ostrożnych szacunków Spółka notuje, że liczba odwiedzających stoisko, którzy przetestowali demo "The Invincible" wyniosła od ok. 1 tys. do 1,5 tysiąca osób.
- **28 sierpnia 2023 r.** w serwisie Into Indie Games ukazał się wywiad z przedstawicielami Spółki, w którym przybliżono czytelnikom historię powstania oraz dotychczasowego rozwoju Starward Industries oraz jej pierwszego produktu.
- W dniach **1 - 4 września 2023 r.** przedstawiciele Spółki wzięli udział w targach PAX West, podczas których ponownie udostępniono graczom dwa demo The Invincible.
- W dniach **21 - 24 września 2023 r.** Spółka, dzięki współpracy z Teyon Japan, wydawcą "The Invincible" na Japonię, wzięła udział jako wystawca w wydarzeniu Tokyo Games Show, największych międzynarodowych targach gier na Dalekim Wschodzie.

- W dniach **6 - 8 października 2023 r.** Spółka prezentowała swoje stoisko podczas Poznań Game Arena, największych targach rozrywki i multimedii w Europie Środkowo-Wschodniej.
- **18 października 2023 r.** Rozpoczęła się kampania na kickstarterze numeru 006 Lock on, artystycznego i ekskluzywnego magazynu o grach, w którym ukaże się obszerny wywiad z ówczesnym prezesem Spółki - Markiem Markuszewskim oraz Art Directorem - Wojciechem Ostrycharzem. Wywiad zostanie opatrzony ekskluzywnymi grafikami koncepcyjnymi. Grafika z "The Invincible" została wykorzystana również jako okładka wydania. Magazyn zadebiutuje na rynku w Q2 2024.
- W dniu **19 października 2023 r.** Spółka rozpoczęła nową formę kampanii promującą grę The Invincible, polegającą na stopniowej publikacji w mediach społecznościowych 18 nieprezentowanych wcześniej screenów z rozgrywki.
- W dniu **2 listopada 2023 r.** zakończyło się embargo na publikację recenzji The Invincible przez przedstawicieli mediów i influencerów. W ramach działań promocyjnych Spółka przekazała ponad 1.000 kluczy do gry. Średnia z opublikowanych ocen na dzień publikacji niniejszego raportu wyniosła 7,5/10.
- Również w dniu **2 listopada 2023 r.** ukazał się pierwszy, 19-minutowy [gameplay](#) z The Invincible od IGN.
- Także w dniu **2 listopada 2023 r.** Członkowie Zarządu Spółki wzięli jako prelegenci udział w trzeciej edycji wydarzenia Bomba Megabitowa. W ramach wystąpienia przeprowadzono rozmowę dotyczącą gry The Invincible w kontekście oparcia jej fabuły o powieść Stanisława Lema oraz dokonano przedpremierowego pokaz fragmentu gry.
- **10 listopada 2023 r.** w największych muzycznych serwisach streamingowych, jak np. Spotify, Tidal, czy Apple Music udostępniono ścieżkę dźwiękową do gry The Invincible, autorstwa współpracownika Spółki, Brunona Lubasa.
- W dniach **21 grudnia 2023 r. - 4 stycznia 2024 r.** gracze otrzymali możliwość nabycia gry The Invincible z 20% zniżką. Promocyjna sprzedaż odbywała się w ramach corocznego wydarzenia Steam Winter Sale.

#### W 2023 r. realizując działania komunikacyjne:

- **20 marca 2023 r.** przedstawiciele Zarządu Spółki spotkali się z inwestorami podczas publicznego chatu inwestorskiego zorganizowanego przez portal StockWatch.pl.
- **16 maja 2023 r.** w siedzibie Spółki zrealizowano "Dzień Otwarty" dla inwestorów i przedstawicieli mediów. Podczas wydarzenia jego uczestnicy mieli możliwość wysłuchać prezentacji na temat Spółki, porozmawiać z Członkiem Zarządu odpowiedzialnym za finanse i relacje inwestorskie oraz zwiedzić studio.
- **15 listopada 2023 r.** przedstawiciele Spółki: Marek Markuszewski i Maciej Dobrowolski wzięli udział w czacie inwestorskim w serwisie StockWatch.pl. Celem spotkania było omówienie premiery gry The Invincible. [Wydarzenie](#) odbyło się w ramach jedenastej edycji projektu #GamingNaGiełdzie.
- W dniach **26 - 28 maja 2023 r.** przedstawiciele Spółki wzięli udział w konferencji WallStreet 27 i odbywającym się w jej ramach wydarzeniu Forum Akcjonariat, Polska.

Wydarzenia te, kierowane do Inwestorów, m.in. umożliwiły prezentację Spółki oraz aktualności dotyczących projektu "The Invincible". W opinii Rady Nadzorczej udział przedstawicieli Spółki w

wydarzeniach skierowanych do Inwestorów Indywidualnych, należy oceniać pozytywnie.

W okresie sprawozdawczym Starward Industries S.A. podjęła również **kroki związane z rynkiem kapitałowym:**

- **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.
- **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.
- **11 września 2023 r.** Spółka otrzymała informację o zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu Starward Industries, sporządzonego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki, które to akcje są obecnie notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
- **15 listopada 2023 r.** Zarząd poinformował o podjęciu decyzji o odstąpieniu od ubiegania się Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wszystkich akcji Spółki, które to akcje są obecnie notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Decyzja została podjęta z uwagi na aktualną sytuację Starward Industries, w szczególności wyniki sprzedażowe gry "The Invincible", o których Spółka

informowała w komunikacie ESPI nr 14/2023 z dnia 14 listopada 2023 r. i konieczną optymalizację kosztów jej działalności, a także niepewność co do realnego terminu przeniesienia notowań akcji Starward Industries na rynek regulowany.

Biorąc pod uwagę wyniki sprzedażowe gry The Invincible i wynikające z nich konsekwencje, Rada Nadzorcza ocenia pozytywnie decyzję o odstąpieniu od ubiegania się Spółki o debiut notowań jej akcji na GPW.

W obszarze korporacyjnym na uwagę zasługują zmiany w składzie Zarządu Spółki. Rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu i Członka Zarządu złożyli odpowiednio Marek Markuszewski oraz Michał Pietrzekiewicz. W następstwie rezygnacji Marka Markuszewskiego, zgodnie z uchwałą podjętą przez Radę Nadzorczą Spółki, do organu jako Członek Zarządu, został powołany Andrzej Szafraniec, związany ze Spółką od początku jej istnienia, gdzie pełnił dotychczas rolę Chief Legal Officer.

W **obszarze finansowym** z uwagi na brak osiągnięcia sukcesu sprzedażowego po premierze, Spółka przeprowadziła optymalizację kosztów, w ramach której zakończono współpracę z częścią zespołu jak również zmieniono zakładane w przeszłości plany produkcyjnych następnych tytułów. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka zatrudnia/stale współpracuje na czas nieokreślony z łącznie 17 osobami. Aktualny zespół pozwala na rozwijanie The Invincible oraz przede wszystkim, jest wystarczający do produkcji drugiego tytułu Spółki.

Mając na względzie przytoczone powyżej wydarzenia produkcyjne, marketingowe, IR-owe i korporacyjne, jak również biorąc pod uwagę kroki, jakie Zarząd Spółki przedsięwziął w związku z brakiem osiągnięcia sukcesu sprzedażowego gry The Invincible po jej premierze, tj. przeprowadzoną optymalizację funkcjonowania Spółki, w szczególności w zakresie znacznego obniżenia kosztów bieżącej

działalności, zapewnienie finansowania płynnościowego Spółki, podjęcie prac nad drugim tytułem i działań mających na celu zwiększenie przychodów ze sprzedaży pierwszej gry, Rada Nadzorcza wyraża przekonanie, że Zarząd Starward Industries wywiązywał się z powierzonych mu zadań oraz w sposób efektywny zarządzał Spółką, dbając o najlepszy interes akcjonariuszy.

Po zakończeniu roku obrotowego 2023 Spółka dalej prowadziła i prowadzi działania, których celem jest rozwój i podtrzymanie zainteresowania debiutancką grą studia. Dodatkowo opracowana i wdrożona została strategia intensywnego wsparcia marketingowego, skorelowana z planowanymi rozwinięciami The Invincible.

Istotnymi wydarzeniami w powyższym zakresie było wprowadzenie na początku maja 2023 r. promocji oraz aktualizacji The Invincible. Spółka zauważa pozytywny wpływ 33% obniżki ceny gry, w promocji rozpoczętej 3 maja 2024 r., która zakończyła się 16 maja 2024 r. Od 6 do 9 maja The Invincible uczestniczył w wydarzeniu "Midweek Madness", które miało widoczność na głównej stronie Steam. Od 10 do 16 maja gra uczestniczyła w wydarzeniu "LudoNarraCon", które ma mniejszą widoczność, ale w dalszym ciągu widniało na głównej stronie Steam. Ponadto w dniu 6 maja udostępniona została aktualizacja do gry The Invincible pn. Voyager. Wsłuchując się w głosy Graczy wprowadzono m.in. dynamiczne widoki z kamery podczas jazdy łązikiem oraz szersze pole widzenia, zwiększono prędkość chodzenia i biegu w wybranych lokalizacjach, a także dodano nowe slajdy z historią toczącą się na Regis III.

Wszystkie powyższe działania skutkowały znaczącą poprawą sprzedaży na platformie Steam oraz istotnymi przyrostami community, np. liczba followersów wzrosła o około 3500 w ciągu 10 dni, co dodatkowo może potwierdzać zasadność wspierania gry oraz możliwość pozostania przez nią tzw. long sellerem, tj. tytułem, którego sprzedaż rozłożona jest na dłuższy okres.

Ponadto Spółka prowadziła i prowadzi prace nad nowym tytułem. Efektem tych prac jest wypracowanie kilku grywalnych prototypów, spośród których, po zakończeniu trwających obecnie konsultacji z ekspertami w zakresie designu, ustalona zostanie docelowa koncepcja drugiego tytułu Spółki.

Prace nad drugą grą prowadzone są w oparciu o wnioski wynikające z wnikliwej analizy rynku, przeprowadzonej pod względem otoczenia konkurencyjnego, zachowań konsumenckich i trendów gamingowych oraz talentów produkcyjnych zespołu.

Ponadto Zarząd pozyskał finansowanie płynnościowe, zabezpieczające funkcjonowanie Spółki do czasu uzyskania środków ze sprzedaży gry The Invincible po recoupie wydawcy, a także zapewniające uzupełnienie finansów Spółki w sytuacji gdy te przychody nie były w pełni wystarczające dla utrzymania Spółki. Obecnie trwają zaawansowane negocjacje dalszego finansowania zabezpieczającego płynność Spółki w wypadku niewystarczających przychodów z gry The Invincible.

Rada Nadzorcza ocenia, iż działania Zarządu podejmowane po zakończeniu roku obrotowego 2023 r. mają na celu dbanie o najlepszy interes Spółki i jej akcjonariuszy oraz są adekwatne do sytuacji Spółki.

**Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.**

## 9. Ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem adekwatności i skuteczności stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności działalności z normami

Rada Nadzorcza funkcjonujące w Spółce systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz zapewniania zgodności działalności z normami ocenia pozytywnie, tj. jako wystarczające i efektywne w obecnej sytuacji Spółki. W szczególności w Spółce funkcjonuje członek Zarządu zajmujący się sferą finansowo-korporacyjną-prawną, a także współpracownicy o charakterze korporacyjno-administracyjnym.

**Mając na względzie powyższe oceny sprawozdań oraz działalności Spółki, a także biorąc pod uwagę brak sukcesu sprzedażowego pierwszego produktu Spółki i podjęte w związku z tym działania restrukturyzacyjne, Rada Nadzorcza sytuację Spółki ocenia jako umożliwiającą kontynuowanie jej działalności.**

## 10. Ocena wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 382 § 3<sup>1</sup> pkt 3 oraz pkt KSH Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd należycie wywiązywał się z obowiązków wskazanych w art. 380<sup>1</sup> KSH poprzez, w szczególności, obecność na posiedzeniach Rady Nadzorczej, podczas których Zarząd wyczerpująco informował o podjętych uchwałach, sytuacji Spółki, w tym w zakresie jej majątku, a także istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki, w szczególności w obszarze operacyjnym, inwestycyjnym i kadrowym, postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki. Zarząd informował Radę Nadzorczą o istotnych sprawach również poza posiedzeniami, realizując

obowiązek wskazany w 380<sup>1</sup> § 3 pkt 2 KSH, a także sporządzał oczekiwane przez Radę Nadzorczą dokumenty czy sprawozdania.

**Mając na uwadze powyższe Rada Nadzorcza ocenia, iż Zarząd w należyty sposób wykonywał ciężące na nim wobec Rady Nadzorczej obowiązki informacyjne i pozostawał z Radą Nadzorczą w dobrym kontakcie.**

## 11. Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382<sup>1</sup> KSH

Nie dotyczy - Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym nie zlecała badań we wskazanym wyżej trybie.

## 12. Podsumowanie

W wyniku przeprowadzonej oceny przedstawionego przez Zarząd sprawozdania finansowego Starward Industries S.A. za okres od dnia 1.stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. oraz w oparciu o raport i opinię biegłego rewidenta - Pana Roberta Błędowskiego z Kancelarii Magnet Audit 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 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 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 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r. w wysokości 2 199 539,32 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, biorąc w szczególności pod uwagę sytuację Spółki wynikającą z rzeczywistej, a niższej od spodziewanej, sprzedaży gry "The Invincible".

**Rada Nadzorcza niniejszym rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2023 r. oraz udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki z wykonywania przez nich obowiązków w tym roku obrotowym.**

Kraków, dnia 28 maja 2024 r.