



The Farm 51

GROUP SA



RAPORT za III kwartał 2012 r.

The Farm 51 Group SA to spółka zajmująca się produkcją gier przeznaczonych na większość dostępnych obecnie platform, przede wszystkim komputery osobiste, konsole i urządzenia mobilne. Spółka pracuje nad własnymi, autorskimi projektami, realizuje projekty na zamówienie, świadczy usługi konsultingowe oraz dostarcza wsparcia technicznego wydawcom i dystrybutorom.

Gliwice 14 listopada 2012

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
2.	DANE FINANSOWE	4
3.	KOMENTARZE ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	4
4.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	5
5.	INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI PODEJMOWANEJ PRZEZ ZARZĄD.....	5
6.	WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6

1. Podstawowe informacje o Spółce

1.1. Dane Spółki

Firma:	The Farm 51 Group
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gliwice
Adres:	ul. Bohaterów Getta Warszawskiego 15, 44-102 Gliwice
Tel./ fax:	+ 48 32 279 03 80
Internet:	www.thefarm51.com
E-mail:	info@thefarm51.com
KRS:	0000383606
REGON:	241925607
NIP:	6312631819

1.2. Zarząd

1. Robert Siejka - Prezes Zarządu
2. Kamil Bilczyński - Członek Zarządu
3. Wojciech Pazdur - Członek Zarządu

1.3. Rada Nadzorcza

1. Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Robert Wist - Członek Rady Nadzorczej
3. Grzegorz Świerżewski - Członek Rady Nadzorczej
4. Joanna Górka - Członek Rady Nadzorczej
5. Michał Wist - Członek Rady Nadzorczej

1.4. Akcjonariat

Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Robert Siejka	A	445 000	11,84	17,30
2.	Kamil Bilczyński	A	445 000	11,84	17,30
3.	Wojciech Pazdur	A	445 000	11,84	17,30
4.	FIN GERO S.A. SKA	E	1 350 000	35,90	26,24
5.	pozostali	A	50 000	1,33	1,94
		B	350 000	9,31	6,80
		C	225 000	5,98	4,37
		D	450 000	11,97	8,74
Razem			3.760.000	100,00	100,00

2. Wybrane dane finansowe za III kwartał 2012 r.

POZYCJE	Za okres od 01.07.2012 do 30.09.2012	Za okres od 01.07.2011 do 30.09.2011	Stan na dzień 30.09.2012	Stan na dzień 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	621 908,33	426 462,52	1 628 184,80	759 475,32
Przychody netto ze sprzedaży produktów	117 805,32	31 000,00	456 924,52	31 000,00
Zmiana stanu produktów	504 103,01	395 462,52	1 171 260,28	728 475,32
Amortyzacja	52 713,19	28 560,41	154 469,39	28 560,41
Zysk/strata ze sprzedaży	-147 314,19	-12 676,36	-224 655,40	-80 705,93
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-146 714,19	-12 676,36	-224 055,16	-81 729,95
Zysk/strata brutto	-107 510,20	-26 340,61	-193 630,07	-95 394,20
Zysk/strata netto	-107 510,20	-26 340,61	-194 580,07	-95 394,20
Aktywa trwałe	-95 674,04	309 195,86	243 441,60	434 276,57
Kapitał własny	-107 510,20	233 659,39	2 790 741,71	1 620 605,80
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	89 094,81	23 000,47	361 622,69	222 474,31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	310 622,06	-88 362,33	348 111,67	26 142,73
Zobowiązania długoterminowe	1 074 493,62	133 521,70	1 167 749,14	133 521,70
Zobowiązania krótkoterminowe	-43 605,91	98 547,97	128 552,51	288 470,78
Produkcja w toku	504 103,01	395 462,52	2 338 174,50	728 475,32

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W III kwartale The Farm 51 Group zaksięgowano 621,92 tys. zł przychodów, z których 504,1 tys. zł stanowiła zmiana stanów produktów a 117,8 tys. zł przychody ze sprzedaży produktów co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o blisko 46% a biorąc pod uwagę porównanie przychodów na koniec trzech kwartałów, wzrost ten wynosi ponad 100%.

Dane zawarte w wierszu „Produkcja w toku” wskazują jednoznacznie na dynamiczny wzrost skali projektów będących w fazie produkcji. Podobnie w przypadku wartości amortyzacji – inwestycja w nowoczesny sprzęt zaowocuje lepszą i wydajniejszą pracą, a także umożliwi tworzenie gier na aktualnie najwyższym światowym poziomie, co wpłynie pozytywnie na przyszłe zyski.

W okresie objętym raportem The Farm 51 Group koncentrowało się na produkcji gier przewidzianych do komercjalizacji w 2013 r. Wzrost straty netto o wartość 107,5 tys.

zł był konsekwencją świadomie ponoszonych kosztów promocji Firmy i marki „Adventurer” po to aby pozyskać wartościowego Wydawcę, co w świetle dokonań na tym polu przekonuje o dobrze zainwestowanych środkach. Przyrost zobowiązań długoterminowych o 1 074 tys. zł wynika z emisji obligacji, które w konsekwencji zwiększają bezpieczeństwo finansowe Firmy.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

5. Informację zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

Działania The Farm 51 Group SA w III kwartale 2012 roku koncentrowały się, zgodnie ze strategią Spółki, na równoległym rozwijaniu własnych produktów jak również realizacją zleceń zewnętrznych.

W ramach pierwszego z obszarów działalności w III kw. The Farm 51 Group kontynuował prace nad projektem gry „Adventurer”. Na koniec września zaawansowanie projektu gry było zgodne z harmonogramem, zakładającym premierę gry w I półroczu 2013 roku. Równoległe do prac nad samym produktem Zespół Emitenta prowadził negocjacje z potencjalnymi wydawcami gry „Adventurer”. W rezultacie prowadzonych rozmów **The Farm 51 Group 6 września 2012 roku zdecydowało o nawiązaniu współpracy przy wydaniu gry „Adventurer” na platformy PC i Xbox 360 z międzynarodową grupą wydawniczą Nordic Games. Emitent zawarł z Nordic Games GmbH porozumienie regulujące główne finansowe aspekty współpracy nad projektem Adventurer, w tym wysokość zaliczki, jaką The Farm 51 Group otrzyma na poczet przyszłych wpływów ze sprzedaży gry. Porozumienie zostało sformalizowane w postaci Listu Intencyjnego**, zawartego po zakończeniu analizowanego okresu sprawozdawczego. List Intencyjny precyzuje, że Emitent z tytułu m.in. zaliczek na poczet wpływów ze sprzedaży gry Adventurer otrzyma 580 tys. EUR. (**równowartość 2 375 448 PLN** według kursu NBP z dnia podpisania Listu). Niezależnie od wspomnianych w Liście Intencyjnym płatności Emitent będzie otrzymywał **wynagrodzenie zależne od liczby sprzedanych egzemplarzy**.

W analizowanym okresie The Farm 51 Group zdecydowało się przeprowadzić **emisję dwuletnich obligacji zabezpieczonych serii A** w celu pozyskania środków pozwalających na przyspieszenie startu prac nad kolejnym własnym produktem Emitenta – grą „Get Even”. Na podstawie podjętej uchwały z dnia 7 września 2012 r., **Zarząd Emitenta dokonał przydziału 10.800 obligacji** a obligacje zostały objęte przez 8 inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Z emisji obligacji Emitent pozyskał 1,08 mln zł brutto wobec pierwotnie zakładanych 5 mln zł, wpływy netto wyniosły 0,94 mln zł. W związku z niższymi niż planowano wpływami z emisji obligacji i koniecznością dostosowania harmonogramu prac nad projektem „Get Even” do oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych w komercjalizacją gry „Adventurer” Zarząd Emitenta ocenia, że sprzedaż gry „Get Even” rozpocznie się

w I kw. 2015 r., 6-9 miesięcy później niż zakładał harmonogram uwzględniający wpływy z emisji obligacji zbliżone do 5 ml zł.

W III kwartale 2012 r. The Farm 51 Group sfinalizowało prace nad projektem gry „Painkiller Hell & Damnation” na platformę PC, realizowanym na zlecenie firmy Nordic Games GmbH. Zgodnie z umową z Nordic Games GmbH Emitent otrzymywał w analizowanym okresie z tego tytułu stałe wynagrodzenie. Ponadto umowa z Nordic Games GmbH przewiduje **udział Emitenta w zyskach ze sprzedaży gry**. Premiera gry miała miejsce po zakończeniu omawianego okresu sprawozdawczego. W ramach współpracy z Nordic Games GmbH nad grą „Painkiller Hell & Damnation” pozyskał zlecenie na realizację dodatków do wydanej gry. Zlecenie będzie realizowane do połowy 2013 r.

Rozpoczęte w II kwartale 2012 roku rozmowy mające doprowadzić do założenia **konsorcjum z Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych oraz Polską Akademią Nauk**, przeszły w fazę planowania konkretnych zadań. Emitent przewiduje, że w IV kwartale b.r. zapadną wiążące decyzje związane z finansowaniem tego projektu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w ramach programu "Innotech" oraz rozpocznie się jego fizyczna realizacja.

W analizowanym okresie The Farm 51 Group SA zawarło umowę **sprzedaży 1.500 udziałów w spółce zależnej The Farm 51 sp. z o.o.**, odpowiadających 100 proc. kapitału zakładowego, po łącznej cenie 75 tys. zł. W momencie zawarcia transakcji The Farm 51 sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej, a jej sprzedaż korzystnie wpłynęła na poziom kosztów stałych Emitenta.

6. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

Robert Siejka

Prezes Zarządu