



# The Farm 51

GROUP SA



## RAPORT za III kwartał 2014 r.

01.07.2014 r. – 30.09.2014 r.

The Farm 51 Group SA to spółka zajmująca się produkcją gier przeznaczonych na większość dostępnych obecnie platform, przede wszystkim na 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 2014 r.

**SPIS TREŚCI**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE .....</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1. DANE SPÓŁKI.....   | 4         |
| 1.2. ZARZĄD.....  | 4         |
| 1.3. RADA NADZORCZA .....   | 4         |
| 1.4. AKCJONARIAT .....  | 4         |
| <b>2. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>   | <b>5</b>  |
| <b>3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2014 R. ....</b>   | <b>6</b>  |
| 3.1. BILANS .....   | 6         |
| 3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....  | 7         |
| 3.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....  | 8         |
| 3.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....   | 8         |
| <b>4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W III KWARTALE 2014 R. WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.....</b> | <b>9</b>  |
| <b>5. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI O KTÓRYCH EMITENT INFORMOWAŁ W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. ....</b>  | <b>10</b> |
| <b>6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE KWARTALNYM. ....</b>                                    | <b>10</b> |
| <b>7. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH. ....</b>                                     | <b>10</b> |
| <b>8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....</b>  | <b>11</b> |
| <b>9. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....</b>   | <b>11</b> |

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu The Farm 51 Group mam przyjemność przekazać na Państwa ręce raport Spółki za III kwartał 2014 r., prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w tym okresie.

Miniony kwartał można uznać za przełomowy dla Spółki. W efekcie wielomiesięcznych rozmów z gronem rozważnie dobranych potencjalnych partnerów branżowych i negocjacji z wybranymi firmami w III kwartale osiągnęliśmy porozumienie z międzynarodową firmą wydawniczą w sprawie współpracy przy realizacji projektu GET EVEN.

Zainteresowanie projektem ze strony czołowych, międzynarodowych graczy branży gier, potwierdzone propozycjami znaczącego finansowego zaangażowania w realizację projektu utwierdziła nas w przekonaniu, że najnowszy projekt naszego studia jest pod wieloma względami unikalny, oraz, co kluczowe, niezwykle perspektywiczny. Przy wyborze strategicznego partnera dla GET EVEN kierowaliśmy się nie tylko doraźnymi względami finansowymi, ale również wkładem niematerialnym w postaci wieloaspektowego know-how, jaki może on wnieść w realizację przedsięwzięcia. Już dziś nie boję się zaryzykować twierdzenia, że dokonaliśmy najlepszego z możliwych wyborów.

Intensyfikacja prac nad GET EVEN oraz nawiązanie współpracy z wydawcą zaowocowała diametralną poprawą wyników finansowych Spółki. Znając harmonogram prac nad projektem jak również towarzyszący im budżet mogę Państwa zapewnić, że poprawa wyników finansowych nie miała charakteru jednorazowego. Budujące perspektywy dotyczące przepływów finansowych w kolejnych miesiącach pozwalają nam myśleć nie tylko o finansowaniu bieżących prac nad projektem, ale również o zmianie struktury finansowania zewnętrznego czy angażowaniu się w nowe projekty.

Prace nad projektem GET EVEN utwierdziły nas w przekonaniu, że budowa przewagi konkurencyjnej poprzez umiejętne łączenie kompetencji z obszaru realizacji zaawansowanych gier komputerowych oraz technologii skanowania to słuszny wybór. Wierzymy, że posiadane i nieustająco rozwijane know-how w tym obszarze będziemy w stanie stosować nie tylko w naszej działalności podstawowej, ale również, w coraz większym stopniu, w projektach spoza branży gier. Dywersyfikacja źródeł przychodów, przy równoczesnym optymalnym rozwoju działalności podstawowej i ścisłej kontroli ryzyka biznesowego pozwolą Spółce, w ocenie Zarządu, skutecznie budować wartość dla Akcjonariuszy.

Chciałbym podziękować za zaufanie, jakim Państwo obdarzyli naszą Spółkę. W imieniu zespołu The Farm 51 Group pragnę zapewnić, że dołożymy wszelkich starań, by osiągnięte przez Spółkę rezultaty dalej potwierdzały słuszność Państwa decyzji.

Z wyrazami szacunku,

.

Robert Siejka

Prezes Zarządu



## 1. Podstawowe informacje o Spółce

### 1.1. Dane Spółki

|                |                                       |
|----------------|---------------------------------------|
| Firma:         | <b>The Farm 51 Group</b>              |
| Forma prawna:  | spółka akcyjna                        |
| Kraj siedziby: | Polska                                |
| Siedziba:      | Gliwice                               |
| Adres:         | ul. Gruszczyńskiego 2, 44-100 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 - Wiceprezes Zarządu
3. Wojciech Pazdur - Wiceprezes Zarządu

### 1.3. Rada Nadzorcza

1. Andrzej Wojno - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Gniadek- Członek Rady Nadzorczej
3. Joanna Górską - Członek Rady Nadzorczej
4. Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej
5. Robert Wist - Członek Rady Nadzorczej

4 listopada 2014 r. rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej Spółki złożył Pan Błażej Dowgielski. W dniu 6 listopada 2014 r. Spółka otrzymała oświadczenie Akcjonariusza Spółki, Zen Capital One spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., który korzystając z przysługujących mu uprawnień osobistych wynikających z § 19 ust. 2 i 3 statutu spółki powołał Pana Piotra Gniadka w skład Rady Nadzorczej Spółki.

### 1.4. Akcjonariat

Informację o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:

| Lp. | Imię i nazwisko akcjonariusza | Liczba akcji (w szt.) | Udział w kapitale zakładowym (w proc.) | Udział w głosach (w proc.) |
|-----|-------------------------------|-----------------------|--|----------------------------|
| 1.  | Robert Siejka                 | 445 000               | 11,84                                  | 17,30                      |
| 2.  | Kamil Bilczyński              | 445 000               | 11,84                                  | 17,30                      |
| 3.  | Wojciech Pazdur               | 445 000               | 11,84                                  | 17,30                      |

|              |   |                  |               |               |
|--------------|---|------------------|---------------|---------------|
| 4.           | VENO S.A. wraz z podmiotami powiązanymi | 539 852          | 14,35         | 10,49         |
| 5.           | Tomasz Swadkowski                       | 510 182          | 13,57         | 9,92          |
| 6.           | Pozostali                               | 1 374 966        | 36,56         | 27,69         |
| <b>Razem</b> |   | <b>3 760 000</b> | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

## 2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

### **Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

### **Przychody i koszty**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencje kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Przychody ze sprzedaży produktów ujmują się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

### **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmują się w księgach według cen nabycia.

### **Środki trwałe**

Wartość początkową środków trwałych ujmują się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania. Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Komputery nowe bez względu na wartość początkową 30%

Komputery używane bez względu na wartość początkową 50%

### **Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści. Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji. Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia. Rozchody aktywów finansowych nabytych na rynku regulowanym są wyceniane według rzeczywistych cen zakupu stosując zasadę „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

### **Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący. Zobowiązania ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych na dzień dokonania operacji wycenia się po średnim kursie Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty w ostatnim dniu roboczym poprzedzającym ten dzień.

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazane w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się ze środków na rachunkach bankowych oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny i zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

#### Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

#### Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

#### Przepływy pieniężne

Spółka sporządza przepływy pieniężne metodą pośrednią.

### 3. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r.

#### 3.1. Bilans

| BILANS   |  | Stan na 30.09.2014 r. | Stan na 30.09.2013 r. |
|----------|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>A</b> | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>   | 4 235 264,75          | 169 817,48            |
| I        | Wartości niematerialne i prawne                                | 3 515 759,67          | 7 072,99              |
| II       | Rzeczowe aktywa trwałe   | 103 991,95            | 162 096,93            |
| III      | Należności długoterminowe                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| IV       | Inwestycje długoterminowe                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| V        | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 615 513,13            | 647,56                |
| <b>B</b> | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>   | 5 175 520,81          | 6 236 360,12          |
| I        | Zapasy   | 3 966 394,92          | 4 969 050,99          |
| II       | Należności krótkoterminowe                                     | 742 161,90            | 799 366,07            |
| III      | Inwestycje krótkoterminowe                                     | 332 340,98            | 338 570,41            |
| IV       | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 134 623,01            | 129 372,65            |
|          | <b>AKTYWA R A Z E M</b>  | 9 410 785,56          | 6 406 177,60          |
| <b>A</b> | <b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                | 3 829 611,37          | 2 969 952,72          |
| I        | Kapitał podstawowy   | 376 000,00            | 376 000,00            |
| II       | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                  | 0,00                  |
| III      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                  | 0,00                  |
| IV       | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 2 700 000,00          | 2 700 000,00          |
| V        | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                  | 0,00                  |
| VI       | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                  | 0,00                  |
| VII      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | 582 000,34            | -117 573,15           |
| VIII     | Zysk (strata) netto  | 171 611,03            | 11 525,87             |
| IX       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                  | 0,00                  |



|          |   |              |              |
|----------|---|--------------|--------------|
| <b>B</b> | <b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b> | 5 581 174,19 | 3 436 224,88 |
| I        | Rezerwy na zobowiązania                       | 670 222,57   | 4 130,81     |
| II       | Zobowiązania długoterminowe                   | 0,00         | 1 080 000,00 |
| III      | Zobowiązania krótkoterminowe                  | 4 910 951,62 | 2 352 094,07 |
| IV       | Rozliczenia międzyokresowe                    | 0,00         | 0,00         |
|          | <b>PASYWA R A Z E M</b>                       | 9 410 785,56 | 6 406 177,60 |

### 3.2. Rachunek zysków i strat

|           |   | 01.07.2014 r.<br>- 30.09.2014 r. | 01.01.2014 r.<br>- 30.09.2014 r. | 01.07.2013 r.<br>- 30.09.2013 r. | 01.01.2013 r.<br>- 30.09.2013 r. |
|-----------|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|           | Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)     |                                  |                                  |                                  |                                  |
| <b>A</b>  | <b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>   | 2 138 277,06                     | 3 879 158,14                     | 989 628,13                       | 2 890 559,67                     |
| I         | Przychody netto ze sprzedaży produktów            | 1 293 303,99                     | 1 470 165,95                     | 398 692,06                       | 1 257 734,90                     |
| II        | Zmiana stanu produktów                            | 844 973,07                       | 2 408 992,19                     | 590 936,07                       | 1 632 824,77                     |
| III       | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby    | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| IV        | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>B.</b> | <b>KOSZT DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>             | 1 137 236,38                     | 3 348 708,57                     | 1 008 745,12                     | 2 610 640,74                     |
| I         | Amortyzacja                                       | 231 080,68                       | 688 242,04                       | 54 269,90                        | 169 331,57                       |
| II        | Zużycie materiałów i energii                      | 17 183,15                        | 54 713,98                        | 22 093,74                        | 69 388,66                        |
| III       | Usługi obce                                       | 252 347,33                       | 582 403,17                       | 314 566,66                       | 607 691,28                       |
| IV        | Podatki i opłaty                                  | 269,00                           | 669,00                           | 0,00                             | 3 298,22                         |
| VI        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia        | 21 186,22                        | 86 235,38                        | 18 710,82                        | 75 090,01                        |
| VII       | Pozostałe koszty rodzajowe                        | 21 186,22                        | 86 235,38                        | 18 710,82                        | 75 090,01                        |
| VIII      | Wartość sprzedanych towarów i materiałów          | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| <b>C.</b> | <b>ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY</b>                 | 1 001 040,68                     | 530 449,57                       | -19 116,99                       | 279 918,93                       |
| <b>D.</b> | <b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>             | 1 875,00                         | 3 075,00                         | 600,95                           | 1 601,28                         |
| I         | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych    | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| II        | Dotacje   | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| III       | Inne przychody operacyjne                         | 1 875,00                         | 3 075,00                         | 600,95                           | 1 601,28                         |
| <b>E.</b> | <b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>                | 42,77                            | 231,42                           | 244,61                           | 2 896,96                         |
| I         | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych  | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| II        | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych      | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| III       | Inne koszty operacyjne                            | 42,77                            | 231,42                           | 244,61                           | 2 896,96                         |
| <b>F.</b> | <b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERAC.</b>      | 1 002 872,91                     | 533 293,15                       | -18 760,65                       | 278 623,25                       |
| <b>G.</b> | <b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>                        | 30,80                            | 2 750,97                         | 11 177,73                        | 16 937,15                        |
| I         | Dywidendy i udziały w zyskach                     | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| II        | Odsetki uzyskane                                  | 30,80                            | 2 750,97                         | 5 126,92                         | 5 627,35                         |
| III       | Zysk ze zbycia inwestycji                         | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| IV        | Aktualizacja wartości inwestycji                  | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |
| V         | Inne  | 0,00                             | 0,00                             | 6 050,81                         | 11 309,80                        |
| <b>H</b>  | <b>KOSZTY FINANSOWE</b>                           | 189 124,91                       | 470 823,62                       | 117 383,12                       | 283 025,46                       |
| I         | Odsetki zapłacone                                 | 128 385,62                       | 271 181,85                       | 53 826,75                        | 146 943,63                       |
| II        | Strata ze zbycia inwestycji                       | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             | 0,00                             |

|           |   |                   |                   |                    |                  |
|-----------|---|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|
| III       | Aktualizacja wartości inwestycji                  | 0,00              | 0,00              | 0,00               | 0,00             |
| IV        | Inne  | 60 739,29         | 199 641,77        | 63 556,37          | 136 081,83       |
| <b>I.</b> | <b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b> | <b>813 778,80</b> | <b>65 220,50</b>  | <b>-124 966,04</b> | <b>12 534,94</b> |
| J         | WYNIK ZDARZEŃ LOSOWYCH                            | 0,00              | 0,00              | 0,00               | 0,00             |
|           | Zyski nadzwyczajne                                | 0,00              | 0,00              | 0,00               | 0,00             |
|           | Straty nadzwyczajne                               | 0,00              | 0,00              | 0,00               | 0,00             |
| <b>K</b>  | <b>ZYSK BRUTTO</b>                                | <b>813 778,80</b> | <b>65 220,50</b>  | <b>-124 966,04</b> | <b>12 534,94</b> |
| L         | PODATEK DOCHODOWY                                 | -39 965,51        | -106 390,53       | -19 695,00         | 1 009,07         |
| M         | POZ.OBOWIĄZK. ZMNIJ. ZYSKU/ZWIĘKSZ. STRATY        | 0,00              | 0,00              | 0,00               | 0,00             |
| <b>N</b>  | <b>ZYSK / STRATA NETTO</b>                        | <b>853 744,31</b> | <b>171 611,03</b> | <b>-105 271,04</b> | <b>11 525,87</b> |

### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie |  | 01.07.2014 r. -<br>30.09.2014 r. | 01.01.2014 r. -<br>30.09.2014 r. | 01.07.2013 r. -<br>30.09.2013 r. | 01.01.2013 r. -<br>30.09.2013 r. |
|------------------|--|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| A.               | Przepływy śr. pieniężne z działalności operacyjnej             |                                  |                                  |                                  |                                  |
| I.               | Zysk (strata) netto  | 853 744,31                       | 171 611,03                       | -73 046,00                       | 43 750,91                        |
| II.              | Korekty razem  | -954 161,41                      | -1 509 207,95                    | -277 689,69                      | -917 048,05                      |
| <b>III.</b>      | <b>Przepływy pieniężne netto z dział. operac. (I+/-II)</b>     | <b>-100 417,10</b>               | <b>-1 337 596,92</b>             | <b>-350 735,69</b>               | <b>-873 297,14</b>               |
| B.               | Przepływy śr. pieniężne z dział. inwestycyjnej                 |                                  |                                  |                                  |                                  |
| I.               | Wpływy   | 0,00                             | 0,00                             | 5 627,35                         | 5 627,35                         |
| II.              | Wydatki  | -2 500,00                        | -6 600,98                        | 365 850,47                       | -261 873,93                      |
| <b>III.</b>      | <b>Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej (I-II)</b> | <b>-2 500,00</b>                 | <b>-6 600,98</b>                 | <b>371 477,82</b>                | <b>-256 246,58</b>               |
| C.               | Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej              |                                  |                                  |                                  |                                  |
| I.               | Wpływy   | 1 350 000,00                     | 3 470 000,00                     | 0,00                             | 1 550 000,00                     |
| II.              | Wydatki  | -1 243 166,75                    | -2 004 133,51                    | -23 719,29                       | -297 638,55                      |
| <b>III.</b>      | <b>Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej (I-II)</b>    | <b>106 833,25</b>                | <b>1 465 866,49</b>              | <b>-23 719,29</b>                | <b>1 252 361,45</b>              |
| D.               | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)       | 3 916,15                         | 121 668,59                       | -2 977,16                        | 122 817,73                       |
| E.               | Bilansowa zmiana stanu śr. Pieniężnych                         | 3 916,15                         | 121 668,59                       | -2 977,16                        | 122 817,73                       |
| F.               | Środki pieniężne na początek okresu                            | 328 424,83                       | 210 672,39                       | 129 806,48                       | 4 011,59                         |
| <b>G.</b>        | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>               | <b>332 340,98</b>                | <b>332 340,98</b>                | <b>126 829,32</b>                | <b>126 829,32</b>                |

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

|     |   | 01.07.2014 r. -<br>30.09.2014 r. | 01.01.2014 r. -<br>30.09.2014 r. | 01.07.2013 r. -<br>30.09.2013 r. | 01.01.2013 r. -<br>30.09.2013 r. |
|-----|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| I.  | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)  | 2 975 867,06                     | 3 658 000,34                     | 3 075 223,76                     | 2 958 426,85                     |
| II. | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)  | 2 975 867,06                     | 3 658 000,34                     | 3 075 223,76                     | 2 958 426,85                     |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 3 829 611,37                     | 3 829 611,37                     | 2 969 952,72                     | 2 969 952,72                     |



#### **4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III kwartale 2014 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki**

W III kwartale 2014 r. The Farm 51 Group S.A. osiągnęła 2 138,28 tys. zł przychodów, wobec 989,63 tys. zł w analogicznym okresie 2013 r. (wzrost r/r o 116 proc.). W analizowanym okresie przychody netto ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 224 proc., do 1 293,3 tys. zł. Z kolei zmiana stanu produktów wyniosła w III kwartale br. 844,97 tys. zł, wobec 590,94 tys. w III kwartale 2013 r. Wzrost przychodów został osiągnięty dzięki intensyfikacji prac nad projektem GET EVEN i pozyskaniem, w III kwartale br., Partnera dla realizacji projektu w postaci jednej z największych globalnych firm wydawniczych.

W analizowanym okresie Emitent zanotował 1 002,87 tys. zysku na działalności operacyjnej oraz 853,75 tys. zysku netto. W III kwartale 2013 r. Spółka zanotowała odpowiednio 18,76 tys. straty operacyjnej i 105,27 tys. straty netto. Skokowy wzrost rentowności Spółki ma bezpośredni związek z realizacją projektu GET EVEN i rozliczeniem zrealizowanych etapów prac („milestone”, kamienie milowe) nad projektem z Parterem, finansującym przedsięwzięcie.

Na koniec III kw. 2014 r. zobowiązania Spółki wynosiły 5 581,17 tys. zł, wobec 3 436,88 tys. na koniec III kw. 2013. Zmiana ta związana jest w pozyskaniem, w 2014 r., finansowania dłużnego, które pozwoliło spółce na sfinansowanie prac nad projektem GET EVEN do czasu podpisania umowy z Wydawcą. We wrześniu br. Emitent dokonał terminowego wykupu obligacji serii A o wartości nominalnej 1,08 mln zł. W tym samym miesiącu Spółka dokonała emisji 9 – miesięcznych obligacji serii G o wartości nominalnej 1,2 mln zł. Zarząd w najbliższym czasie będzie podejmował działania mające na celu zmniejszenie całkowitego poziomu zadłużenia Spółki oraz zmianę struktury terminowej finansowania dłużnego (wydłużenie terminów zapadalności).

W III kwartale 2014 r., podobnie jak w całym 2014 r. Spółka skupiała się na rozwoju autorskich gier: projektu GET EVEN oraz finalizacji prac nad Deadfall Adventures: Heart of Atlantis, wzbogaconej i ulepszonej zgodnie z opiniami graczy wersji gry Deadfall Adventures przeznaczonej na platformę Playstation 3.

W ocenie Zarządu Spółki prace nad projektem GET EVEN w III kwartale br. przebiegały zgodnie z przyjętym harmonogramem. Premiera gry jest planowana jest na II połowę 2015 r., przy czym finalna decyzja w tej kwestii zostanie podjęta w na przełomie II i III kw. 2015 r. Zakończenie, w III kw. br. negocjacji ws. pozyskania finansowania dla realizacji projektu i podpisanie z jednym z największych na świecie wydawców gier, umowy ramowej ustalającej zasady współpracy przy realizacji projektu GET EVEN jest zdaniem Zarządu kluczowe dla dalszego rozwoju Spółki i jej potencjału dla akcjonariuszy. Umowa określa ramy współpracy przy produkcji, marketingu i wydaniu gry na konsole nowej generacji oraz platformę PC przy założeniu premiery na wszystkich liczących się rynkach światowych, zgodnie ze wszystkimi standardami wysokonakładowych gier wydawanych globalnie, przy dużym wolumenie sprzedaży początkowej. Na mocy osiągniętego porozumienia Partner Spółki zobowiązał się do współfinansowania realizacji projektu, w tym refinansowania części nakładów poniesionych już przez Spółkę w związku z tym przedsięwzięciem.

Zawarte porozumienie zakończyło proces budowy budżetu projektu GET EVEN oraz kształtowania koncepcji jego komercjalizacji. W ocenie Zarządu Spółki zawarcie umowy z Partnerem, którego tożsamość, ze względów marketingowych, zostanie ujawniona najpóźniej w I kwartale 2015 r., w zdecydowanie pozytywny sposób wpłynie na jakość projektu oraz jego wpływ na wyniki finansowe Spółki. Zgodnie z szacunkami Zarządu Spółki zaangażowanie Partnera w realizację projektu pozwoli wygenerować Spółce istotne nadwyżki z działalności finansowej, kluczowe z perspektywy struktury terminowej zadłużenia odsetkowego Spółki. Zarząd Spółki oczekuje również, że zaangażowanie Partnera w proces produkcji, marketingu oraz komercjalizacji gry zdecydowanie zwiększy rynkowy potencjał projektu, co winno znaleźć swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki w kolejnych latach. W opinii Zarządu zawarte porozumienie jest jednym z największych tego typu porozumień zawartych przez spółki z branży gier komputerowych w Polsce w 2014 roku.

W związku z intensyfikacją prac nad projektem GET EVEN, Zarząd Spółki zdecydował się na połączenie, z początkiem września br. dwóch zespołów produkcyjnych w jeden, zlokalizowany w jednym, większym biurze w Gliwicach.

W ramach promocji projektu GET EVEN, jak również budowania relacji z czołowymi podmiotami z branży gier przedstawiciele Spółki brali udział w targach Gamescom, które odbyły się w sierpniu br. w Kolonii. W trakcie targów miała m.in. miejsce dostępna dla wybranych mediów oraz przedstawiciele branży gier prezentacja nowego demo GET EVEN. Entuzjastyczne opinie profesjonalistów nt. zaprezentowanego materiału w ocenie Zarządu Spółki stanowią zdecydowanie pozytywny prognostyk dla odbioru finalnego produktu przez graczy i recenzentów.

W III kwartale br. Spółka sfinalizowała prace nad Deadfall Adventures: Heart of Atlantis, wersją Deadfall Adventures przeznaczoną na PS3. We wrześniu br. zakończony został proces submisji gry prowadzony przez producenta PlayStation, co otworzyło drogę do rozpoczęcia sprzedaży gry. Premiera gry miała miejsce po zakończeniu okresu sprawozdawczego, tj. 28 i 29 października br. Zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami Deadfall Adventures: Heart of Atlantis dystrybuowana jest wyłącznie za pośrednictwem cyfrowego sklepu wydawcy konsoli, co w sposób istotny wpływa na rentowność z każdej sprzedanej sztuki.

Do dnia publikacji raportu za III kwartał br. Spółce nie udało się doprowadzić do istotnego zwiększenia wpływów z komercjalizacji podstawowej wersji Deadfall Adventures przeznaczonej na platformy PC oraz Xbox 360. Zarząd Spółki jest w trakcie rozmów z wydawcą gry, mających na celu osiągnięcie porozumienia, umożliwiającego dokonanie całościowej, miarodajnej oceny wyników komercjalizacji gry oraz rozliczenia wpływów z tego tytułu. W ocenie Spółki porozumienie to jest możliwe do osiągnięcia do końca I kwartału 2015 r.

W III kwartale br. Spółka, w ramach strategii dywersyfikacji źródeł przychodów, kontynuowała rozmowy z potencjalnymi Partnerami zainteresowanymi zaangażowaniem w nowy projekt gry. Wobec braku przełomu w negocjacjach ze spółką notowaną na GPW Zarząd Spółki skoncentrował się na rozmowach z podmiotami zagranicznymi, zainteresowanych zaangażowaniem, w tym zaangażowaniem kapitałowym, w projekt. Zarząd ocenia, że proces kształtowania się koncepcji samej gry, jak i sposobu jej finansowania oraz komercjalizacji, może potrwać do II kwartału 2015 r. Przedstawienie nowego projektu gry Akcjonariuszom zgodnie z planem nastąpi IV kwartale br.

W lipcu br. do Spółki dotarło potwierdzenie zawarcia ugody w sporze między Spółką a Magic Play sp. z o.o., o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym 30/2013 z 9 grudnia 2013 r. Na mocy porozumienia Spółka przejęła prawa autorskie do całości spornego projektu wycenionego w umowie na 170 tys. zł, zobowiązując się równocześnie do zapłaty 145 tys. zł w 12 równych, miesięcznych ratach. W ocenie Zarządu Spółki warunki ugody, w tym przeniesienie praw autorskich do projektu, które skutkuje możliwością skomercjalizowania go samodzielnie i wysokość płatności na rzecz Magic Play sp. z o.o., są korzystne z punktu widzenia interesów Spółki.

## **5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji o których Emitent informował w dokumencie informacyjnym.**

Nie dotyczy. Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2014 r.

## **7. Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze aktywności nastawionej na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych.**

W III kwartale 2014 r. The Farm 51 Group kontynuowała, wspólnie z Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych w Warszawie oraz Instytutem Informatyki Teoretycznej i Stosowanej Polskiej Akademii Nauk z siedzibą w Gliwicach prace badawczo-rozwojowe w obszarze technologii związanych z animacją mimiki twarzy przy użyciu najnowszych technik akwizycji ruchu (motion capture) i tworzenia trójwymiarowych skanów postaci. Projekt stworzenia nowych technologii wysokorozdzielczej akwizycji i animacji mimiki twarzy uzyskał dofinansowanie w ramach programu INNOTECH. Zgodnie z harmonogramem projekt ma zostać ukończony do końca 2015 r.

W III kwartale 2014 r. The Farm 51 Group kontynuowała działania mające na celu komercyjne rozwijanie projektu laboratorium wirtualnej rzeczywistości i skanowania 3D. Dzięki intensyfikacji prac nad grą GET Even technologia została dopracowana do poziomu osiąganego dotychczas wyłącznie przez pojedyncze podmioty specjalizujące się w tego typu rozwiązaniach dla branży rozrywkowej na świecie. Zdaniem Zarządu poziom oferowanych obecnie usług, powinien w perspektywie najbliższego roku przełożyć się na rozpoczęcie realizacji przez laboratorium projektów zewnętrznych. Szczegóły rozwiązania, przewag technologii Spółki oraz dalszej strategii rozwoju tego segmentu zostaną przedstawione Akcjonariuszom w IV kwartale br.

## **8. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## **9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Emitent nie zatrudnia żadnej osoby na etat. W analizowanym okresie Spółka zatrudniała średnio ok. 55 pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych.

Robert Siejka

Prezes Zarządu