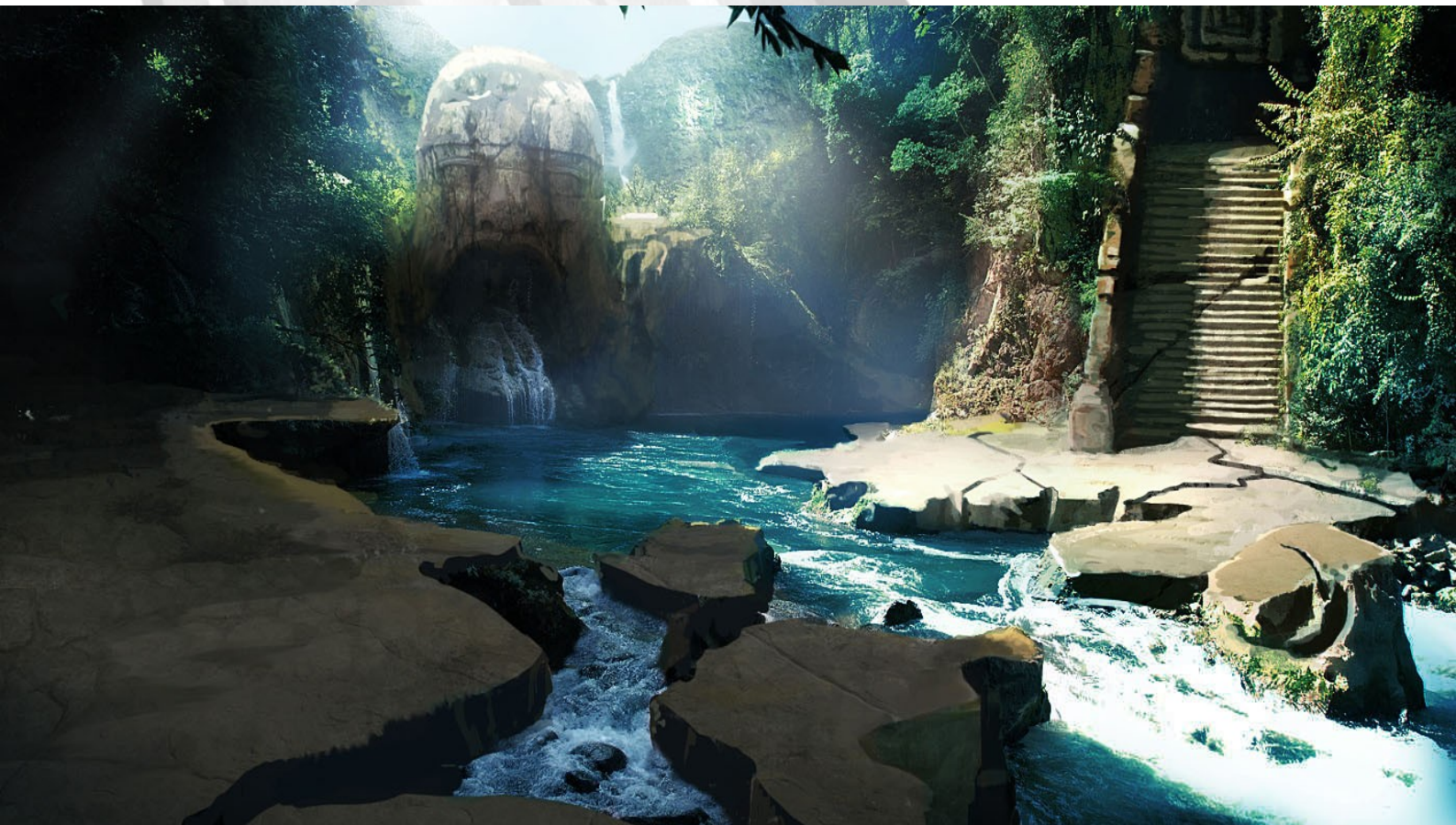




The Farm 51

GROUP SA



RAPORT za IV kwartał 2012 r.

01.10.2012 r. – 31.12.2012 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 stycznia 2013

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

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 | 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 | 967 562 | 25,73 | 18,81 |
| 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 |
| | | E | 382 438 | 10,16 | 7,44 |
| Razem | | | 3.760.000 | 100,00 | 100,00 |

2. Wybrane dane finansowe

| POZYCJE | Za okres od 01.10.2012 do 31.12.2012 | Za okres od 01.10.2011 do 31.12.2011 | Stan na dzień 31.12.2012 | Stan na dzień 31.12.2011 |
|--|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 1 055 746,55 | 478 438,90 | 2 683 931,35 | 1 237 914,22 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów | 592 751,61 | 40 000,00 | 1 049 676,13 | 71 000,00 |
| Zmiana stanu produktów | 462 994,94 | 438 438,90 | 1 634 255,22 | 1 166 914,22 |
| Amortyzacja | 54 596,94 | 49 881,70 | 209 066,33 | 78 442,11 |
| Zysk/strata ze sprzedaży | 340 658,57 | -906,35 | 116 003,17 | -81 612,28 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | 341 151,27 | -907,05 | 117 096,11 | -82 637,00 |
| Zysk/strata brutto | 248 049,16 | 6 502,76 | 54 419,09 | -88 891,44 |
| Zysk/strata netto | 236 829,16 | 4 715,98 | 42 249,09 | -90 678,22 |
| Aktywa trwałe | -16 166,48 | -41 980,07 | 227 275,12 | 392 296,50 |
| Kapitał własny | 236 829,16 | 314 715,98 | 3 027 570,87 | 1 935 321,78 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Należności krótkoterminowe | 385 141,68 | -205 113,33 | 746 764,37 | 17 360,98 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | -344 088,08 | -21 831,59 | 4 023,59 | 4 311,14 |
| Zobowiązania długoterminowe | -17 866,38 | 6 631,06 | 1 149 882,76 | 140 152,76 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 269 214,79 | -125 814,89 | 397 767,30 | 162 655,89 |
| Produkcja w toku | 462 994,94 | 438 438,90 | 2 801 169,44 | 1 166 914,22 |

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

W IV kwartale 2012 The Farm 51 Group S.A. zaksięgowła 1 055,75 tys. zł przychodów, z czego 462,99 tys. zł stanowiła zmiana stanu produktów a 592,75 tys. przychody netto ze sprzedaży produktów. W analizowanym okresie **Spółka wypracowała 341,15 tys. zł zysku operacyjnego** oraz 236,83 tys. zł zysku netto. W analogicznym okresie 2011 r. spółka zaksięgowła 478,44 tys. zł przychodów oraz 4,72 tys. zysku netto.

O poprawie wyników przesądziła premiera gry „Painkiller Hell & Damnation”, wyprodukowanej przez The Farm 51 Group na zlecenie grupy Nordic Games i związane z tym wydarzeniem wpływy dla Spółki.

Na koniec 2012 r. wartość produkcji w toku wyniosła 2 801,17 tys. zł i wzrosła, w stosunku do 31.12. 2011 o 1 634,26 tys. zł, co spowodowane było wysokim zaawansowaniem prac nad grą „Deadfall Adventures”, przewidzianą do wydania w I połowie 2013 r. Zobowiązania spółki wzrosły do 1 547,65 tys. zł, głównie w rezultacie emisji obligacji o wartości nominalnej 1 080 tys. zł.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2012 rok.

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

W IV kw. 2012 r., analogicznie jak w pozostałych kwartałach 2012 r., The Farm 51 Group S.A. z powodzeniem realizowała strategię rozwoju opartą o równoległe rozwijanie własnych produktów jak również realizacją zleceń zewnętrznych. W minionym kwartale The Farm 51 Group kontynuowała prace nad projektem gry „**Deadfall Adventures**” (wcześniej – „**Adventurer**”). Na koniec grudnia 2012 r. zaawansowanie projektu gry było zgodne z harmonogramem, zakładającym premierę wersji gry na platformy PC i Xbox 360 w I półroczu 2013 r. Równoległe do prac nad samym produktem Zespół Emitenta prowadził negocjacje z międzynarodową grupą wydawniczą Nordic Games ws. warunków współpracy nad projektem „Deadfall Adventures”. W rezultacie prowadzonych rozmów 2 października 2012 r. The Farm 51 Group podpisała z Nordic Games GmbH, austriacką spółką wchodzącą w skład wspomnianej grupy List Intencyjny regulujący m.in. finansowe aspekty współpracy nad projektem „Deadfall Adventures”. List Intencyjny precyzuje, że Emitent z tytułu m.in. zaliczek na poczet wpływów ze sprzedaży gry „Deadfall Adventures” 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.

31 października 2012 r. miała miejsce **premera gry „Painkiller Hell & Damnation”** w wersji na platformę PC, realizowanej przez The Farm 51 Group na zlecenie firmy Nordic Games GmbH. Zgodnie z umową z Nordic Games GmbH Emitent otrzymał wynagrodzenie w stałej wysokości za wykonanie gry, jak również zagwarantował sobie dodatkowe wpływy finansowe, których wysokość została uzależniona m.in. od oceny gry dokonanej przez media branżowe jak również wyników sprzedaży. Do dnia sporządzenia raportu Emitent oraz Nordic Games GmbH nie przeprowadziły szacunków niezbędnych dla ustalenia ostatecznej wysokości dodatkowych wpływów finansowych The Farm 51 Group, Zarząd Emitenta pragnie jednak podkreślić, że produkt studia spotkał się z pozytywnym odbiorem w opiniotwórczych mediach. Ponadto w analizowanym okresie The Farm 51 Group S.A. pozyskała zlecenie na realizację dodatków DLC do wydanej gry, rozbudowujących ją o kolejne poziomy, postacie, tryby rozgrywki i elementy wizualne. Zlecenie będzie realizowane do połowy 2013 r. Równoległe dobiegają końca uzgodnione wcześniej prace nad wersjami konsolowymi „Painkiller Hell & Damnation” (na platformy Xbox 360 i PlayStation 3), których premiera ma mieć miejsce w kwietniu 2013 r. i z tytułu których Emitent otrzyma dodatkowe tantiemy sprzedażowe uzależnione od liczby sprzedanych kopii. Platformy Xbox 360 firmy Microsoft i PlayStation 3 firmy Sony są obecnie najpopularniejszymi urządzeniami do gier z gatunku first-person-shooter, dlatego według szacunków Nordic Games GmbH i Emitenta w 2013 r. możliwe jest znaczące zwiększenie sprzedaży tytułu w porównaniu ze sprzedażą wersji PC w 2012 r. Sprzedaż wersji PC i konsolowych oraz przychody Emitenta mają być dodatkowo stymulowane w 2013 r. poprzez wydawanie produkowanych obecnie dodatków DLC na wszystkie wymienione platformy.

W grudniu 2012 r. Zarząd Emitenta sfinalizował ustalenia związane z podpisaniem umowy między **Narodowym Centrum Badań i Rozwoju z siedzibą w Warszawie a Polsko-Japońską Wyższą Szkołą Technik Komputerowych w Warszawie, Instytutem Informatyki Teoretycznej i Stosowanej Polskiej Akademii Nauk z siedzibą w Gliwicach oraz The Farm 51 Group** na wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach Programu "INNOTECH" w ścieżce programowej IN-TECH pt. **"Nowe technologie wysokorozdzielczej akwizycji i animacji mimiki twarzy"**. Szczegółowa animacja twarzy ludzkich jest jednym z najbardziej wymagających i zaawansowanych technologicznie zagadnień w tworzeniu realistycznych gier 3D i większość podmiotów zajmujących się produkcją produktów podobnych do gier Emitenta poszukuje obecnie coraz lepszych narzędzi służących do tego celu. W wyniku projektu „INNOTECH” planowane jest stworzenie takich narzędzi w formie bibliotek programistycznych (tzw. middleware) oraz bazy modeli skanowanych postaci ludzkich do wykorzystania w przyszłych projektach Emitenta. Projekt realizowany jest od 1 stycznia 2013 r. i będzie trwał do 31 grudnia 2015 r. W ramach umowy konsorcjalnej między Wykonawcą a podwykonawcami Emitent odpowiada za realizację fazy przygotowań do wdrożenia. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2 443 092 zł (słownie: dwa miliony czterysta czterdzieści trzy tysiące dziewięćdziesiąt dwa złotych). Wysokość dofinansowania wynosi 2 308 714 zł (słownie: dwa miliony trzysta osiem tysięcy siedemset czternaście złotych), z czego 790 222 zł (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście dwadzieścia dwa złotych) zostanie przeznaczone na dofinansowanie realizacji fazy przygotowań do wdrożenia. Zarząd Emitenta planuje wykorzystywać stworzone w ramach projektu narzędzia do realizacji kolejnych projektów gier komputerowych, co umożliwi znaczące **podniesienie jakości wizualnej i obniżenie kosztów produkcyjnych** związanych z animacjami postaci. Jednocześnie planowane jest licencjonowanie tych narzędzi zewnętrznym podmiotom na komercyjnych zasadach, co ma stanowić **przyszłe źródło przychodów** Emitenta niezależnie od środków pozyskanych w trakcie jego realizacji.

29 października 2012 r. w alternatywnym systemie obrotu **Catalyst zadebiutowały obligacje A The Farm 51 Group**. Od momentu debiutu obligacje cieszą się dużym zainteresowaniem na rynku wtórnym, a ich wycena jest o kilka procent wyższa od wartości nominalnej.

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

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

Robert Siejka

Prezes Zarządu