



# **RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2018 R.**

*Warszawa, 11 lutego 2019 r.*

## **1. PISMO PRZEWODNIE WICEPREZESA ZARZĄDU**

Szanowni Akcjonariusze,

w imieniu spółki CreativeForge Games S.A. przedstawiam Państwu raport okresowy podsumowujący działania podjęte przez Spółkę w IV kwartale 2018 roku.

Zarówno IV kw. 2018 r., jak i początek 2019 r., upłynął pod znakiem zmian. W wyniku złożonych rezygnacji doszło do zmian w organach zarządzających i nadzorujących Spółkę. Dodatkowo prowadzone są prace nad nową strategią działalności, której główne założenia chcemy oprzeć na produkcji tych gier w stosunku do których Spółka ma już zapewnione finansowanie.

Zdecydowaliśmy się również na rozpoczęcie prac nad kilkoma preprodukcjami gier, tak aby następnie spośród przedstawionych tytułów wybrać ten o największym potencjale sprzedażowym.

Ponadto nieustannie staramy się wspierać sprzedaż gry Phantom Doctrine poprzez udostępnianie aktualizacji oraz poprawek na wszystkich platformach sprzętowych. Współpracujemy również z wydawcą, w celu wprowadzania odpowiedniej polityki cenowej, dzięki której bardzo duże zainteresowanie grą na Wishlistach, które obecnie wynosi ok. 300 tys. graczy, przełoży się na wzrost sprzedaży gry. Liczymy, że sprzedaż utrzyma się na stabilnym poziomie przez około trzy lata od daty premiery.

W mijającym kwartale podpisaliśmy dwie umowy ze spółką UF Games S.A., których celem jest wydanie naszych dotychczasowych produkcji, tj. gier Hard West na konsoli Playstation 4 i Xbox One oraz Phantom Doctrine na konsoli Nintendo Switch. Premiery ww. gier nastąpią w bieżącym roku.

Zapraszam do lektury, a także do zapoznania się z aktualnymi informacjami na temat CreativeForge Games S.A. przekazywanymi za pośrednictwem raportów bieżących oraz na korporacyjnej stronie internetowej [www.creativeforge.pl](http://www.creativeforge.pl).

*Z poważaniem,*  
**Mateusz Zawadzki**  
*Wiceprezes Zarządu*  
*CreativeForge Games S.A.*

## Spis treści

1.	<i>PISMO PRZEWODNIE WICEPREZESA ZARZĄDU</i> .....	2
2.	<i>PODSTAWOWE INFORMACJE</i> .....	4
3.	<i>KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA</i> .....	5
4.	<i>INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI</i> .....	9
5.	<i>ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI</i> .....	14
6.	<i>JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM</i> .....	16
7.	<i>W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI</i> .....	16
8.	<i>JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI</i> .....	16
9.	<i>OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI</i> .....	16
10.	<i>W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ</i> ..	16
11.	<i>INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU</i> .....	16
12.	<i>INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY</i> .	18

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE

Spółka CreativeForge Games S.A. została zawiązana w 2011 roku. Przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja własnych, wieloplatformowych gier komputerowych w obszarze gier taktycznych, ze szczególnym uwzględnieniem turowych gier taktyczno-strategicznych.

Spółka jest jedynym właścicielem praw do produkowanych gier, a dotychczasowy model przychodowy zakładał, że przy sprzedaży swoich gier korzysta z usług wydawcy, który partycypuje w uzyskanych przychodach ze sprzedaży gier.

Obecnie Spółka jest na etapie opracowywania nowej strategii działalności.

Największym akcjonariuszem Emitenta jest spółka PlayWay S.A. – jeden z czołowych producentów gier, notowany na rynku regulowanym GPW.

### Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	<b>CreativeForge Games S.A.</b>
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Aleja Komisji Edukacji Narodowej 95, 02-777 Warszawa
Telefon:	+48 508 379 738
Adres poczty elektronicznej:	info@creativeforge.pl
Adres strony internetowej:	www.creativeforge.pl
NIP:	5213625821
REGON:	145937349
KRS:	0000406581

Źródło: Emitent

### 3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

#### Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2018 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2017 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>132 794,45</b>	<b>249 043,25</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	67 142,85
II. Rzeczowe aktywa trwałe	132 794,45	181 900,40
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>14 625 604,75</b>	<b>8 812 053,93</b>
I. Zapasy	7 231 022,03	6 087 754,55
II. Należności krótkoterminowe	2 121 211,68	962 453,41
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 222 360,90	1 580 573,14
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51 010,14	181 272,83
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>14 758 399,20</b>	<b>9 061 097,18</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>7 483 773,67</b>	<b>862 236,07</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	613 410,00	460 000,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	11 412 116,61	4 138 500,00
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 3 736 263,93	- 1 487 298,53
VI. Zysk (strata) netto	- 805 489,01	- 2 248 965,40
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 274 625,53</b>	<b>8 198 861,11</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	20 077,26	
II. Zobowiązania długoterminowe	5 013 105,71	5 489 202,39
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 064 310,97	2 703 647,35
IV. Rozliczenia międzyokresowe	177 131,59	6 011,37
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>14 758 399,20</b>	<b>9 061 097,18</b>

Źródło: Emitent

## Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.10.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	01.10.2017 r. do 31.12.2017 r. (w zł)	01.01.2018 r. do 31.12.2018 r. (w zł)	01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>888 409,22</b>	<b>714 403,61</b>	<b>3 722 258,45</b>	<b>4 429 697,33</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1 629 757,94	27 157,90	2 633 028,22	1 127 696,21
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-741 398,72	687 245,71	1 089 180,23	3 302 001,12
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	50,00	0,00	50,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>987 565,26</b>	<b>809 765,05</b>	<b>4 310 945,47</b>	<b>6 462 909,22</b>
I. Amortyzacja	76 559,75	42 183,82	152 741,54	130 964,00
II. Zużycie materiałów i energii	24 416,08	83 998,90	128 771,45	213 159,24
III. Usługi obce	159 453,29	-25 370,86	593 546,84	452 075,95
IV. Podatki i opłaty	350,00	2 202,30	1 618,00	3 303,84
V. Wynagrodzenia	671 591,51	633 480,36	3 214 119,16	3 224 632,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 807,81	0,00	4 807,81	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	50 386,82	73 270,53	213 832,12	214 973,46
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	1 508,55	2 223 800,08
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-99 156,04</b>	<b>-95 361,44</b>	<b>-588 687,02</b>	<b>-2 033 211,89</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>13 280,51</b>	<b>4 315,42</b>	<b>63 556,58</b>	<b>67 129,19</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	13 280,51	4 315,42	63 556,58	67 129,19
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 269,37</b>	<b>24 622,32</b>	<b>69 435,73</b>	<b>87 758,60</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	20 077,26	0,00	20 077,26
III. Inne koszty operacyjne	13 269,37	4 545,06	69 435,73	67 681,34

<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>- 99 144,90</b>	<b>-115 668,34</b>	<b>-594 566,17</b>	<b>-2 053 841,30</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>14 043,73</b>	<b>0,00</b>	<b>15 547,71</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	1 347,95	0,00	1 347,95	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	12 695,78	0,00	14 199,76	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>118 384,10</b>	<b>-172,42</b>	<b>226 470,55</b>	<b>195 124,10</b>
I. Odsetki	45 882,27	40 240,02	136 169,78	120 117,28
II. Strata ze tytułu rozchodu aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	7,41	0,00	7,41
IV. Inne	72 501,83	- 40 419,85	90 300,77	74 999,41
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-203 485,27</b>	<b>-115 495,92</b>	<b>-805 489,01</b>	<b>-2 248 965,40</b>
<b>J. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-203 485,27</b>	<b>-115 495,92</b>	<b>-805 489,01</b>	<b>-2 248 965,40</b>

Źródło: Emitent

## Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.10.2018 r. do	01.10.2017 r. do	01.01.2018 r. do	01.01.2017 r. do
	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
	(w zł)	(w zł)	(w zł)	(w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-203 485,27	-115 495,92	-805 489,01	-2 248 965,40
II. Korekty razem	571 734,53	-817 389,93	-2 133 870,83	-667 637,48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	368 249,26	-932 885,85	-2 939 359,84	-2 916 602,88
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	160,00	0,00	160,00	0,00
II. Wydatki	0,00	15 870,17	42 081,69	65 795,89
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	160,00	-15 870,17	-41 921,69	-65 795,89
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0,00	9 000,00	7 559 600,00	2 859 000,00
II. Wydatki	936 530,71	0,00	936 530,71	894,47
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-936 530,71	9 000,00	6 623 069,29	2 858 105,53
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-568 121,45</b>	<b>-939 756,02</b>	<b>3 641 787,76</b>	<b>-124 293,24</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-568 121,45</b>	<b>-939 756,02</b>	<b>3 641 787,76</b>	<b>-124 293,24</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 790 482,25</b>	<b>2 520 329,16</b>	<b>1 580 573,14</b>	<b>1 704 866,38</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>5 222 360,80</b>	<b>1 580 573,14</b>	<b>5 222 360,90</b>	<b>1 580 573,14</b>

Źródło: Emitent

## Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od	Za okres od	Za okres od	Za okres od
	01.10.2018 r. do	01.10.2017 r. do	01.01.2018 r. do	01.01.2017 r. do
	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.	31.12.2018 r.	31.12.2017 r.
	(w zł)	(w zł)	(w zł)	(w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>7 687 258,94</b>	<b>977 731,99</b>	<b>862 236,07</b>	<b>3 111 201,47</b>
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>7 687 258,94</b>	<b>977 731,99</b>	<b>862 236,07</b>	<b>3 111 201,47</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>7 483 773,67</b>	<b>862 236,07</b>	<b>7 483 773,67</b>	<b>862 236,07</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>7 483 773,67</b>	<b>862 236,07</b>	<b>7 483 773,67</b>	<b>862 236,07</b>

Źródło: Emitent



#### **4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI**

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2017 r. poz. 2342 z późn. zm.), zwaną dalej Ustawą. Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

##### **Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wycenia się na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

Stosując uproszczenie, o którym mowa w art. 4 ust. 4 ustawy o rachunkowości wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych, dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

##### **Zapasy**

Wytworzone przez jednostkę gry komputerowe, przeznaczone do sprzedaży, wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

##### **Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie, z zachowaniem zasady ostrożności.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej, z dnia poprzedzającego ten dzień.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności, wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień zastosowanym przez bank lub kursem Prezesa NBP z dnia poprzedzającego płatność, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nierozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

### **Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy dotyczące środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej i innych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz środków niepodlegających zwrotowi, pochodzących ze źródeł zagranicznych nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań, a także w przypadku pozostałych operacji.

Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu.

Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Prezesa NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

### **Kapitały**

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się, jako aktywa, w pozycji „C. należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy”.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostałą część zalicza się do kosztów finansowych.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Na dzień bilansowy kapitały własne, z wyjątkiem akcji własnych, wycenia się w wartości nominalnej. Akcje własne wyceniane są według ceny nabycia.

#### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Na dzień bilansowy rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy są tworzone w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, w zależności od okoliczności, z których strata wynika.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

W przypadku Spółki rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności równowartość otrzymanych przychodów z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

#### **Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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 zachowaniu 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.

### Instrumenty finansowe

Spółka stosuje zasady uznawania, metody wyceny, zakres ujawniania i sposób prezentacji instrumentów finansowych, zgodnie z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

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.

Zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Przy ustalaniu wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych na dzień nabycia, uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

Instrumenty finansowe	Opis	Wycena
Przeznaczone do obrotu	Nabyte w celu odsprzedaży w okresie do 3 miesięcy, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu.	Wartość godziwa*  Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy.
Pożyczki udzielone i należności własne	Niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych oraz obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w	Skorygowana cena nabycia

	zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne.	
	Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznaczona do sprzedaży w krótkim terminie, tj. 3 miesięcy, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.	Wartość godziwa*  Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy.
Utrzymywane do terminu wymagalności	Niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte umowy/kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, pod warunkiem że jednostka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne i nastąpi ich wykup oraz nabyte dłużne instrumenty finansowe z opcją sprzedaży (put) lub opcją kupna (call), które odpowiednio dają stronom kontraktu prawo wykupu instrumentu przed upływem terminu wymagalności, pod warunkiem że jednostka – pomimo posiadania opcji sprzedaży - zamierza i może utrzymać instrument do terminu wymagalności.	Skorygowana cena nabycia
Dostępne do sprzedaży	Pozostałe aktywa finansowe, niespełniające warunków zaliczenia do wcześniejszych kategorii.	Wartość godziwa*  Różnica z przeszacowania wartości godziwej odnoszona jest na wynik finansowy.

\* składniki aktywów finansowych, dla których nie istnieje cena rynkowa ustalona w aktywnym obrocie regulowanym albo dla których wartość godziwa nie może być ustalona w inny wiarygodny sposób, wyceny dokonuje się według:

- aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności - w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności - w cenie nabycia ustalonej w sposób określony przy wprowadzaniu instrumentów finansowych do ksiąg.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy wyżej opisanych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się według wartości godziwej. Inne zobowiązania finansowe na dzień bilansowy są wykazywane według skorygowanej ceny nabycia.

Zyski i straty z przeszacowania na dzień bilansowy zobowiązań odnoszone są odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wysokości skorygowanej ceny nabycia (z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych i zabezpieczających) odpis z tytułu dyskonta lub premii oraz pozostałe różnice ustalone na dzień wyłączenia ich z ksiąg rachunkowych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych z tytułu odsetek okresu sprawozdawczego.

Wbudowany instrument pochodny wycenia się na dzień ujęcia w księgach oraz na dzień bilansowy według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą ustaloną na dzień bilansowy, a wartością godziwą na dzień ujęcia w księgach odnoszona jest na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będące zabezpieczeniem wartości godziwej wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi się na wynik z operacji finansowych.

Instrumenty pochodne stanowiące instrument zabezpieczający, będący zabezpieczeniem przepływów pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, a zmianę odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie oraz na wynik z operacji finansowych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia.

#### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

### ***5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI***

Spółka CreativeForge Games S.A. w okresie IV kw. 2018 r. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 888.409,22 zł, co w porównaniu do 714.403,61 zł w analogicznym okresie poprzedniego roku świadczy o wzroście o 24,36% r/r. Warto zauważyć, że biorąc pod uwagę wyłącznie przychody ze sprzedaży, różnica jest jeszcze większa, w IV kw. 2018 r. była to kwota 1.629.757,94 zł, a w analogicznym okresie 2017 r. zaledwie 27.157,90 zł. W ujęciu narastającym, obejmującym okres od początku roku do końca grudnia 2018 r., Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 3.722.258,45 zł, co oznacza, że były one o 15,97% niższe niż rok wcześniej, wówczas pozycja ta wyniosła 4.429.697,33 zł. W przypadku przychodów ze sprzedaży produktów poziom osiągniętych

przychodów zwiększył się z poziomu 1.127.696,21 zł na koniec IV kw. 2017 r., do kwoty 2.633.028,22 zł w analogicznym okresie 2018 r.

Strata netto Spółki w IV kw. 2018 r. wyniosła 203.485,27 zł, co oznacza, że była niemal dwukrotnie wyższa od straty poniesionej przez Emitenta w analogicznym okresie ubiegłego roku, wówczas była to kwota 115.495,92 zł. W ujęciu narastającym, po czterech kwartałach 2018 r. Spółka odnotowała stratę w wysokości 805.489,01 zł, czyli niemal trzykrotnie niższą niż w roku poprzednim, gdy strata Emitenta wyniosła 2.248.965,40 zł.

Na wyniki finansowe Spółki największy wpływ miała sprzedaż gry Phantom Doctrine, której premiera w wersji na XBOX One, PlayStation 4 oraz PC, miała miejsce w sierpniu 2018 r. Od premiery do dnia publikacji niniejszego raportu gry sprzedała się już w liczbie ponad 100 tys. sztuk na wszystkich platformach sprzętowych. Wedle szacunków Zarządu gra osiągnie rentowność w przypadku przekroczenia 215 tys. sprzedanych kopii. W osiągnięciu tego wyniku może pomóc umowa zawarta w dniu 26 października 2018 r. pomiędzy Emitentem a spółką UF Games S.A., na podstawie której gra Phantom Doctrine zostanie wydana na konsoli Nintendo Switch.

Drugą z umów, która została podpisana pomiędzy Spółką a UF Games S.A. w mijającym kwartale, dotyczy udzielenia spółce UF Games S.A. licencji na port i wydanie gry Hard West na konsoli PlayStation 4 i Xbox One.

W IV kw. 2018 r. i na początku 2019 r. doszło do zmian personalnych w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 28 września 2018 r. z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie Spółki zrezygnował Pan Łukasz Żarnowiecki, na jego miejsce w dniu 22 października 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Kacpra Szymczaka, który w dniu 21 stycznia 2019 r. złożył rezygnację w zajmowanym stanowisku. W dniu 18 stycznia 2019 r., a więc już po zakończeniu omawianego okresu, rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Olga Żarnowiecka. W dniu 24 stycznia 2019 r. na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Kostowskiego.

Również po zakończeniu raportowanego okresu, w dniu 24 stycznia 2019 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki - podczas którego, oprócz uchwały w sprawie powołania nowego Członka Rady Nadzorczej zdecydowano również o wprowadzeniu zmian w Statucie Spółki.

Kolejnym istotnym zdarzeniem, jakie miało miejsce w styczniu 2019 r., była redukcja zatrudnienia w zespole Emitenta w skutek złożonych przez członków zespołu wypowiedzeń umów cywilnoprawnych. Zarząd Emitenta zaznacza przy tym, że prace nad produkcjami Spółki będą kontynuowane, przy czym ich prezentacje mogą ulec zmianie w związku z koniecznością uzupełnienia składu zespołu deweloperskiego.

**6. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie przekazywał do wiadomości publicznej prognoz wyników finansowych za okres objęty niniejszym raportem.

**7. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

Zarząd Spółki CreativeForge Games S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

**8. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI**

Emitent w IV kwartał 2018 r. nie wprowadził rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

**9. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent nie posiadał jednostek podlegających konsolidacji.

**10. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Emitent nie posiadał jednostek zależnych, w związku z czym nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

**11. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**



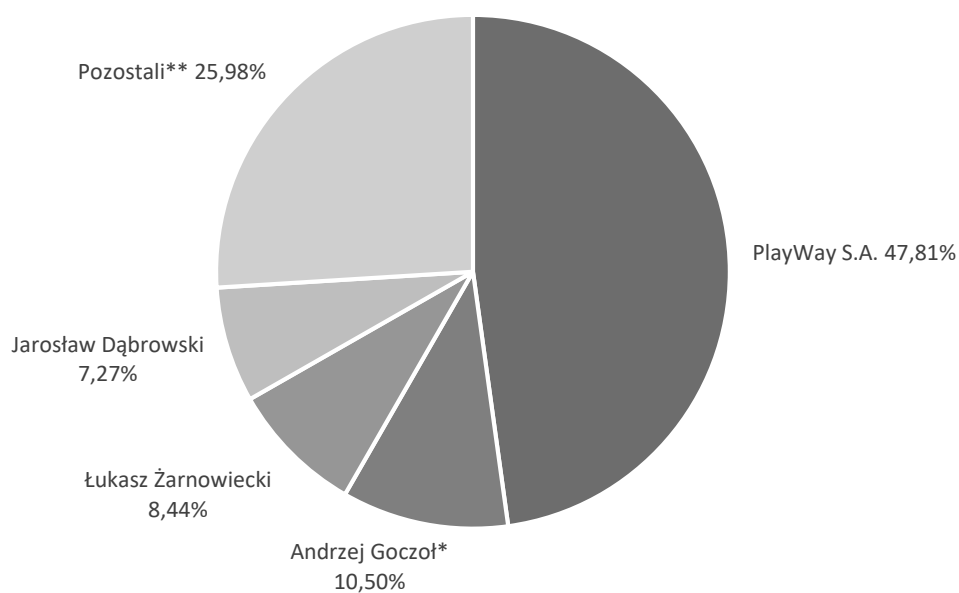
**Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
PlayWay S.A.	1 275 000	47,81%	1 275 000	47,81%
Andrzej Goczoł*	280 000	10,50%	280 000	10,50%
Łukasz Żarnowiecki	225 000	8,44%	225 000	8,44%
Jarosław Dąbrowski	194 000	7,27%	194 000	7,27%
Pozostali**	693 000	25,98%	693 000	25,98%
<b>Suma</b>	<b>2 667 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 667 000</b>	<b>100,00%</b>

\* wraz ze spółką Arezzo Capital sp. z o.o.

\*\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO  
Źródło: Emitent

**Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ)**



\* wraz ze spółką Arezzo Capital sp. z o.o.

\*\* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO  
Źródło: Emitent

**12. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA,  
W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka CreativeForge Games S.A. w przeliczeniu na pełne etaty nie zatrudniała pracowników na umowę o pracę oraz współpracowała z ponad 30 osobami zatrudnionymi na umowy cywilnoprawne.