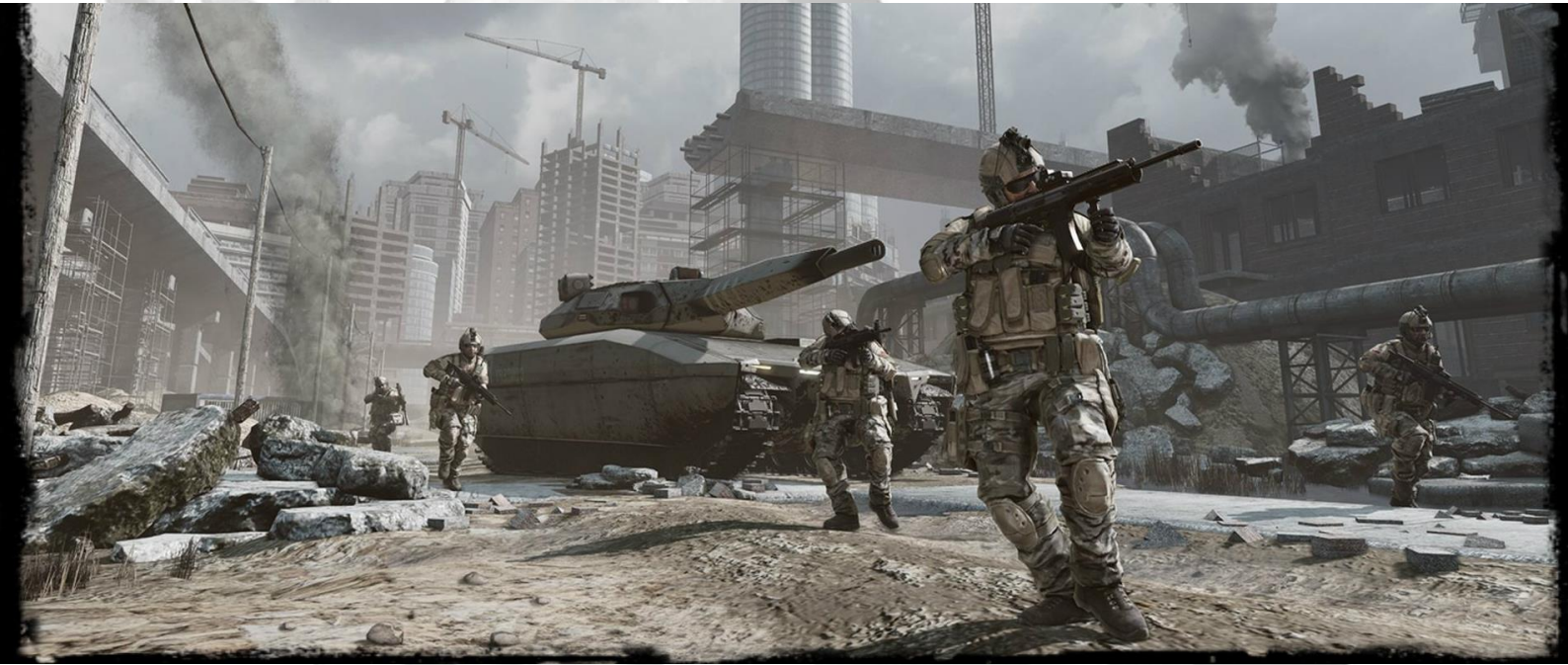




# The Farm 51

GROUP SA



## RAPORT za III kwartał 2015 r.

01.07.2015 r. – 30.09.2015 r.

The Farm 51 Group SA to spółka zajmująca się produkcją gier przeznaczonych na większość dostępnych obecnie platform, przede wszystkim na komputery osobiste oraz konsole. Spółka rozwija także technologię tworzenia aplikacji wirtualnej rzeczywistości Reality51.

Gliwice 13 listopada 2015 r.



## SPIS TREŚCI

1.1. DANE SPÓŁKI .....	5
1.2. ZARZĄD .....	5
1.3. RADA NADZORCZA .....	5
1.4. AKCJONARIAT .....	5
<b>2. ZNACZĄCE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>6</b>
<b>3. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2015 R. ....</b>	<b>7</b>
3.1. BILANS .....	7
3.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
3.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
3.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
<b>4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W I KWARTALE 2015 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>11</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>11</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>11</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 przekazuję na Państwa ręce raport finansowy The Farm 51 Group S.A. za III kwartał 2015 r., wraz z podsumowaniem najważniejszych dla Spółki i jej Akcjonariuszy wydarzeń, które miały miejsce w III kwartale bieżącego roku.

III kwartał był w zgodnej opinii całego Zarządu najbardziej intensywnym pod względem produkcyjnym kwartałem w historii Spółki. Zakończenie z sukcesem emisji akcji serii H na kwotę 9,1 mln zł w maju br., pozwoliło Zarządowi i zespołowi całkowicie skupić się na pracach nad trzema kluczowymi obecnie dla Spółki projektami – Get Even, World War 3 oraz Czarnobyl VR Project. Efekty tych prac zostały przedstawione podczas licznych spotkań inwestorom, analitykom oraz uczestnikom targów branżowych. Ostatni okres to dla nas także bardzo intensywne budowanie nowych relacji podczas w sumie sześciu imprez targowych, w których Spółka brała udział w okresie ostatnich 3 miesięcy. Nowe relacje są szczególnie cenne w kontekście segmentu gier MMOFPS F2P (Massively multiplayer online first person shooter, free-to-play), do którego należy projekt WW3. Jest to w naszej opinii projekt, który musi być szczególnie dobrze zaprojektowany podczas pre-produkcji, tak by udało się stworzyć na tyle unikalny model rozgrywki, by zmaksymalizować zainteresowanie graczy i przykuć je na dłużej niż kilka godzin rozgrywki. Jest to także projekt, który w wielu segmentach wymaga od zespołu deweloperskiego całkowicie nowych umiejętności. W tym aspekcie możemy się już pochwalić pierwszymi sukcesami w postaci pozyskania pracowników z Białorusi oraz Ukrainy, którzy mają bogate doświadczenie przy projektach z segmentu F2P. W związku z produkcją WW3 wzrosło również zatrudnienie w Spółce – do historycznych 75 osób.

Oprócz intensywnych działań związanych z rozpoczęciem fazy produkcyjnej WW3, Spółka realizowała także bieżące prace nad projektem Get Even. Projekt wszedł w ostatnią, najbardziej intensywną fazę produkcji, kiedy to w jedną całość scalane są wszystkie elementy audiowizualne z mechaniką gry. Prace graficzne nad projektem dobiegają końca, obecnie optymalizowana jest jakość grafiki i płynność rozgrywki.

III kwartał 2015 to również wzmożone prace przy projektach realizowanych przez Reality51. Niezmiernie cieszy nas nawiązanie współpracy z Polską Grupą Zbrojeniową, która jest niezwykle cenna, zwłaszcza w kontekście planowanych istotnych nakładów na modernizację polskiego wojska w najbliższych latach, w tym także na działania marketingowe. Dodatkowo współpraca z segmentem zbrojeniowym jest bardzo istotna w kwestii projektu WW3, którego jednym z kluczowych USP (Unique Selling Proposition), będzie nasza współpraca z profesjonalnymi konsultantami wojskowymi i wykorzystanie realnego wyposażenia armii biorących udział w konflikcie. Większość zespołu Reliaty51 jest jednak obecnie skupiona na

realizacji edukacyjno-rozrywkowego projektu Chernobyl VR Project. Kilukrotne intensywne wizyty w Czarnobylu i Prypeci, pozwoliły zespołowi na zgromadzenie większości kluczowego materiału potrzebnego do rozpoczęcia produkcji.

W imieniu zespołu The Farm 51 Group pragnę podziękować dotychczasowym oraz pozyskanym podczas niedawnej emisji Akcjonariuszom za wsparcie i zaufanie. Wierzę, że efekty prowadzonych obecnie prac nad kluczowymi projektami dostarczą Akcjonariuszom w 2015, a przede wszystkim w premierowym 2016 rok powodów do zadowolenia, czego sobie i Państwu życzę.

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. 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 – 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 Kliszka - Członek Rady Nadzorczej
5. Robert 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.	Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Tomasz Swadkowski	510 182	510 182	10,08	7,90
2.	Robert Siejka	448 000	896 000	8,85	13,88
3.	Kamil Bilczyński	448 000	896 000	8,85	13,88
4.	Wojciech Pazdur	448 000	896 000	8,85	13,88
5.	mWealth Management SA	345 731	345 731	6,83	5,36
6.	Pozostali z akcjami uprzywilejowanymi	50 000	100 000	0,99	1,55
7.	Pozostali	2 810 087	2 810 087	55,54	43,54
<b>Razem</b>		<b>5 060 000</b>	<b>6 454 000</b>	<b>6 454 000</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 ewidencję 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 użytkowania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związaną z nimi różnicę kursową, pomniejszoną 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 użytkowania wartość użytkową. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do użytkowania. 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. Rezerwy 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 2015 r.

#### 3.1. Bilans

BILANS		Stan na 30.09.2015 r.	Stan na 30.09.2014 r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>8 045 562,45</b>	<b>4 235 264,75</b>
I	Wartości niematerialne i prawne	6 590 011,17	3 515 759,67
II	Rzeczowe aktywa trwałe	405 595,58	103 991,95
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 049 955,70	615 513,13
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 964 441,02</b>	<b>5 175 520,81</b>
I	Zapasy	773 694,00	3 966 394,92
II	Należności krótkoterminowe	2 377 781,58	742 161,90
III	Inwestycje krótkoterminowe	7 544 765,64	332 340,98
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	268 199,80	134 623,01
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>19 010 003,47</b>	<b>9 410 785,56</b>

<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>12 299 704,05</b>	<b>3 829 611,37</b>
I	Kapitał podstawowy	506 000,00	376 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	12 282 073,49	2 700 000,00
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	714 717,53	582 000,34
VIII	Zysk (strata) netto	-1 203 086,97	171 611,03
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 710 299,42</b>	<b>5 581 174,19</b>
I	Rezerwy na zobowiązania	1 210 996,48	670 222,57
II	Zobowiązania długoterminowe	4 956 211,33	0,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	543 091,61	4 910 951,62
IV	Rozliczenia międzyokresowe		
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>19 010 003,47</b>	<b>9 410 785,56</b>

**3.2. Rachunek zysków i strat**

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
<b>A</b>	<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI</b>	<b>1 915 779,87</b>	<b>4 488 833,55</b>	<b>2 138 277,06</b>	<b>3 879 158,14</b>
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 627 356,59	4 188 225,27	1 293 303,99	1 470 165,95
II	Zmiana stanu produktów	288 423,28	300 608,28	844 973,07	2 408 992,19
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby				
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
<b>B.</b>	<b>KOSZT DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 331 791,24</b>	<b>5 599 455,91</b>	<b>1 137 236,38</b>	<b>3 348 708,57</b>
I	Amortyzacja	513 490,20	1 434 805,00	231 080,68	688 242,04
II	Zużycie materiałów i energii	88 806,36	178 139,54	17 183,15	54 713,98
III	Usługi obce	476 950,68	1 130 298,08	252 347,33	582 403,17
IV	Podatki i opłaty	200,00	1 645,00	269,00	669,00
V	Wynagrodzenia	1 098 620,00	2 570 174,00	615 170,00	1 936 445,00
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 404,14	12 990,90		
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	148 319,86	271 403,39	21 186,22	86 235,38
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
<b>C.</b>	<b>ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>-416 011,37</b>	<b>-1 110 622,36</b>	<b>1 001 040,68</b>	<b>530 449,57</b>
<b>D.</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>3 222,38</b>	<b>202 105,63</b>	<b>1 875,00</b>	<b>3 075,00</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Dotacje		193 888,88		
III	Inne przychody operacyjne	3 222,38	8 216,75	1 875,00	3 075,00
<b>E.</b>	<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>74,01</b>	<b>3 375,39</b>	<b>42,77</b>	<b>231,42</b>
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III	Inne koszty operacyjne	74,01	3 375,39	42,77	231,42
<b>F.</b>	<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-412 863,00</b>	<b>-911 892,12</b>	<b>1 002 872,91</b>	<b>533 293,15</b>
<b>G.</b>	<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>46 209,35</b>	<b>56 006,80</b>	<b>30,80</b>	<b>2 750,97</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach				
II	Odsetki uzyskane	46 018,52	55 815,97	30,80	2 750,97
III	Zysk ze zbycia inwestycji				
IV	Aktualizacja wartości inwestycji				
V	Inne	190,83	190,83		
<b>H</b>	<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>115 639,90</b>	<b>573 817,00</b>	<b>189 124,91</b>	<b>470 823,62</b>
I	Odsetki zapłacone	106 258,99	380 928,25	128 385,62	271 181,85
II	Strata ze zbycia inwestycji				
III	Aktualizacja wartości inwestycji				
IV	Inne	9 380,91	192 888,75	60 739,29	199 641,77
<b>I.</b>	<b>ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>-482 293,55</b>	<b>-1 429 702,32</b>	<b>813 778,80</b>	<b>65 220,50</b>
J	WYNIK ZDARZEŃ LOSOWYCH				
	Zyski nadzwyczajne				
	Straty nadzwyczajne				
<b>K</b>	<b>ZYSK BRUTTO</b>	<b>-482 293,55</b>	<b>-1 429 702,32</b>	<b>813 778,80</b>	<b>65 220,50</b>
L	Podatek dochodowy	-81 179,39	-226 615,35	-39 965,51	-106 390,53
M	Poz. obowiązk. zmniejsz. zysku/zwiększ. straty				
<b>N</b>	<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	<b>-401 114,16</b>	<b>-1 203 086,97</b>	<b>853 744,31</b>	<b>171 611,03</b>



### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych		01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-401 114,16	-1 203 086,97	853 744,31	171 611,03
II.	Korekty razem	680 087,67	-90 082,72	-954 161,41	-1 509 207,95
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>278 973,51</b>	<b>-1 293 169,69</b>	<b>-100 417,10</b>	<b>-1 337 596,92</b>
B.	Przepływy śr. pieniężne z dział. inwestycyjnej				
I.	Wpływy				
II.	Wydatki	-189 509,96	-636 679,16	-2 500,00	-6 600,98
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-189 509,96</b>	<b>-636 679,16</b>	<b>-2 500,00</b>	<b>-6 600,98</b>
C.	Przepływy środków pieniężnych z dział. finansowej				
I.	Wpływy		14 106 150,00	1 350 000,00	3 470 000,00
II.	Wydatki	-15 568,08	-4 832 977,90	-1 243 166,75	-2 004 133,51
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-15 568,08</b>	<b>9 273 172,10</b>	<b>106 833,25</b>	<b>1 465 866,49</b>
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	73 895,47	7 343 323,25	3 916,15	121 668,59
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	73 895,47	4 970 323,25	3 916,15	121 668,59
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7 470 870,17	201 442,39	328 424,83	210 672,39
G.	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>7 544 765,64</b>	<b>7 544 765,64</b>	<b>332 340,98</b>	<b>332 340,98</b>

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym		01.07.2015 - 30.09.2015	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.01.2014 - 30.09.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 700 818,21	4 565 641,02	2 975 867,06	3 658 000,34
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	12 299 704,05	12 299 704,05	3 829 611,37	3 829 611,37
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	12 299 704,05	12 299 704,05	3 829 611,37	3 829 611,37

## 4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w III kwartale 2015 r. wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

W III kwartale 2015 r. The Farm 51 Group S.A. osiągnęła 1 915,7 tys. zł przychodów, wobec 2 138,2 tys. zł w analogicznym okresie 2014 r. W analizowanym okresie Emitent zanotował 412,8 tys. zł straty na działalności operacyjnej oraz 401,1 tys. straty netto. W III kwartale 2014 r. Spółka zanotowała odpowiednio 1 002,8 tys. straty operacyjnej i 853,7 straty netto. Strata na działalności operacyjnej jest spowodowana intensyfikacją procesów produkcyjnych w trzech prowadzonych obecnie przez Spółkę

projektach – Get Even, WW3 oraz Czarnobyl VR Project. Zwiększone tempo prac przełożyło się na istotny wzrost średniej liczby zatrudnionych pracowników do 75. Spółka posiłkowała się także w większej mierze zewnętrznymi usługami.

Na koniec III kw. 2015 r. zobowiązania Spółki wynosiły 6 710,2 tys. zł, wobec 5 581,1 tys. na koniec III kw. 2014. Większość zobowiązań stanowią zobowiązania długoterminowe wynikające z emisji 4.878 dwuletnich obligacji serii I. Struktura zobowiązań i ich stosunek wobec kapitałów własnych, które uwzględniają środki pozyskane z emisji akcji serii H, zapewniają pełne bezpieczeństwo finansowe Spółki.

W III kwartale 2015 r. Spółka koncentrowała się głównie na realizacji autorskiego projektu, GET EVEN, rozpoczęła produkcję nowego projektu w postaci gry free-to-play pod roboczym tytułem World War 3 oraz rozwijała projekt Czarnobyl VR Project w ramach technologii Reality 51.

Prace nad projektem GET EVEN prowadzone są zgodnie z nowym harmonogramem ustalonym w porozumieniu z Bandai Namco, finansującym, począwszy od III kw. 2014 r. prace nad grą. W III kwartale Spółka zintensyfikowała także współpracę z działami marketingu Wydawcy oraz zewnętrznymi agencjami odpowiedzialnymi za przygotowanie materiałów promocyjnych gry. Do stworzenia materiałów zaproszono bardzo szanowane w świecie gier podmioty, tak więc liczymy, że efekt ich pracy powinien usatysfakcjonować graczy oraz akcjonariuszy. Materiały marketingowe, które na zlecenie Wydawcy miała przygotować Spółka, są w pełni ukończone. O wszelkich dalszych działaniach marketingowych gry Get Even, Spółka będzie informowała komunikatami bieżącymi lub poprzez przekaz w mediach.

W ramach działań związanych z Reality51 Spółka skupia się na realizacji projektu Czarnobyl VR Project, który z fazy pozyskiwania materiałów wszedł obecnie w fazę produkcji. W ocenie Zarządu Spółki, obecność kluczowych dostawców urządzeń VR na większości imprez targowych (w tym w Polsce) świadczy o mocnej intensyfikacji przedpremierowych działań marketingowych producentów. Było to zwłaszcza widoczne w przypadku urządzenia HTC VIVE, które powstaje we współpracy z platformą Steam oraz PlayStation VR, dotychczas znane jako Project Morpheus. Na rynku mocno obecne jest urządzenie Samsung Gear VR, natomiast pojawienie się finalnej wersji urządzenia na kilka smartfonów jednocześnie w listopadzie br. w naszej opinii może mieć duży wpływ na jego popularyzację. W tym aspekcie Spółka finalizuje także rozmowy, które mają szansę zakończyć się interesującym projektem w bardzo ciekawej niszy. Liczymy, że szczegóły projektu będą mogły zostać przekazane do publicznej wiadomości w niedługim czasie.

Równoległe do prac nad wymienionymi wyżej projektami Spółka finalizowała prace pre-produkcyjne nad grą z gatunku F2P MMO FPS (free to play massive multiplayer first person shooter), pod roboczym tytułem "World War 3". Ogromnym sukcesem Spółki przy tym projekcie było zrekrutowanie dużej części zespołu graficznego odpowiedzialnego za projekt. Pierwszy raz w historii Spółki zgromadzony zespół jest tak międzynarodowy i to już na tak wstępnej jego fazie. W naszej opinii świadczy to o potencjale projektu, który w obliczu dużej konkurencji deweloperów w walce o wykwalifikowanych pracowników, jest obecnie jednym z kluczowych kryteriów przy wyborze miejsca pracy. Termin realizacji pierwszych kamieni milowych projektu jest uzależniony od tempa rekrutacji dalszych specjalistów, w tym z wiedzą na temat rynku free-to-play oraz od harmonogramu zwalniania się zasobów ludzkich przez projekt Get Even. O szczegółach harmonogramu projektu Spółka będzie informować na początku 2016 roku.

## **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 2015 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 2015 r. The Farm 51 Group kontynuowała, wspólnie z Polsko-Japońską Akademią 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. W minionym kwartale projekt wkroczył w fazę intensywnego zaangażowania zespołu Spółki w przedsięwzięcie, wiążącego się z wpływami z grantu dla Spółki.

**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. 75 pracowników na podstawie umów cywilno-prawnych.

Robert Siejka

Prezes Zarządu