



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
FAT DOG GAMES S.A.
ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 R.
DO 31 GRUDNIA 2017 R.

30 /05 / 2018

A handwritten signature in blue ink is located in the bottom right corner of the page, below the main black cover area. The signature is stylized and appears to be a personal name.

1.	Informacje ogólne o Spółce	3
1.1.	Informacje podstawowe	3
1.2.	Przedmiot działalności	3
1.3.	Kapitał zakładowy	4
1.4.	Informacje na temat akcjonariuszy Spółki	4
2.	Informacje o stanie finansowym Spółki	5
3.	Informacje o sytuacji majątkowej Spółki	5
3.1.	Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	5
3.2.	Informacje o działalności Spółki w okresie Objętym niniejszym sprawozdaniem	6
3.3.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	7
4.	Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w Spółce	8
5.	Informacje o działalności Spółki	9
5.1.	Wybrane dane finansowe	9
6.	Komentarz do wyników spółki ujawnionych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r.	10
7.	Informacje na temat przewidywanych kierunków rozwoju Spółki	10
8.	Osiągnięcia emitenta w dziedzinie badań i rozwoju	11
9.	Przewidywana sytuacja finansowa	11
10.	Informacja o instrumentach finansowych	11
11.	Czynniki ryzyka i zagrożenia	11
12.	Informacje o zmianach w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	13
12.1.	Zarząd	13
12.2.	Rada Nadzorcza	14
13.	Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki i przeglądzie sprawozdania finansowego Spółki	14
14.	Oświadczenie Zarządu w sprawie stosowania dobrych praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect	14

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	FAT DOG GAMES Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Juliusza Kossaka 11, 01-576 Warszawa
Adres biura:	ul. Juliusza Kossaka 11, 01-576 Warszawa
Numer KRS:	0000297935
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	141248883
NIP:	113-270-22-54
Telefon:	+48 536 595 040
Poczta e-mail:	contact@fatdoggames.com
Strona www:	www.fatdoggames.com
Liczba akcji	Na dzień 31.12.2017 w obrocie było 24 509 564 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 PLN każda: > 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, > 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda, > 247.879 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, > 1.212.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, > 17.049.564 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, Rejestracja emisji akcji w KRS: > 10.01.2018r.: 65.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, > 14.03.2018r.: 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

1.2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka powstała w 2008 r. pod nazwą Site S.A. Od 2010 r. jest notowana na alternatywnym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie - NewConnect. W III kw. 2017 r. ZWZ Spółki zdecydowało o rozszerzeniu przedmiotu działalności oraz o zmianie nazwy na Fat Dog Games S.A.

Obecna działalność Emitenta koncentruje się na wyszukiwaniu wartościowych projektów gier komputerowych we wczesnej fazie realizacji, wspieraniu deweloperów w ich produkcji (w tym finansowaniu), a następnie wydawaniu gier (oraz na ich aktywnej promocji i marketingu) na platformach cyfrowych oraz sprzedaży detalicznej na rynkach międzynarodowych. Modelowe dofinansowanie, obejmujące cały cykl zarządzania produktem, od konceptu po sprzedaż, wynosi 100 tys. zł. Z pomocy Spółki skorzystać mogą zarówno grupy amatorskie, jak i małe organizacje. W ramach strategii na lata 2017-2020 Emitent planuje koprodukcję równocześnie do 25 projektów oraz 20 premier gier w każdym pełnym roku obrotowym. Celem spółki jest osiągnięcie sprzedaży w wysokości minimum 200 tys. kopii przynajmniej 2 gier w roku obrotowym.

1.3. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

- › 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 247.879 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.212.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 17.049.564 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Po okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nastąpiła rejestracja akcji serii F oraz H w KRS.

- › 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł,
- › 30.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania struktura kapitału zakładowego prezentuje się w następujący sposób:

119.509.564 zarejestrowanych akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- › 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 247.879 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 1.212.121 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 17.049.564 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- › 30.000.000 akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł każda

1.4. INFORMACJE NA TEMAT AKCJONARIUSZY SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2017 roku lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:



Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
IQ Venture Capital s. a r.l.	9 733 843	9 733 843	39,71	39,71
Pozostali	14 776 816	14 776 816	60,29	60,29
Razem	24 509 564	24 509 564	100	100

Na dzień 10 stycznia 2018 r., to jest po rejestracji akcji serii F, struktura akcjonariatu Emitenta prezentowała się w następujący sposób:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Erne Ventures	32 650 000	32 650 000	36,48	36,48
Aleksander Sierżęga	16 250 000	16 250 000	18,15	18,15
Dariusz Skrzypkowski	16 250 000	16 250 000	18,15	18,15
IQ Venture Capital s. Ar.l.	9 733 843	9 733 843	10,87	10,87
Pozostali	14 625 721	14 625 721	16,35	16,35
Razem	89 509 564	89 509 564	100	100

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania lista akcjonariuszy Spółki, sporządzona w oparciu o zawiadomienia przekazane przez akcjonariuszy, wygląda następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	% akcji	% głosów
Erne Ventures	34 120 000	34 120 000	28,55	28,55
Aleksander Sierżęga	16 250 000	16 250 000	13,60	13,60
Dariusz Skrzypkowski	16 250 000	16 250 000	13,60	13,60
Pozostali	52 889 564	52 889 564	44,25	44,25
Razem	119 509 564	119 509 564	100	100

2. INFORMACJE O STANIE FINANSOWYM SPÓŁKI

Metody księgowości i wyceny w roku obrotowym 2017 nie uległy zmianie.

Wyniki finansowe Spółki zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 roku.

3. INFORMACJE O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ SPÓŁKI

3.1. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIAZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU FAT DOG GAMES S.A. ZA 2017R.

W roku 2017 Spółka nabyła 200 (dwieście) udziałów Fat Dog sp. z o.o. (dawniej: Dopamine sp. z o.o.) z siedzibą w Białymstoku (KRS 0000596810), reprezentujących 100 proc. (sto procent) kapitału zakładowego tej spółki. Nabycie nastąpiło tytułem wniesienia wkładu niepieniężnego (aport), celem pokrycia 65.000.000 (sześćdziesiąt pięć milionów) akcji imiennych serii F Spółki. Akcje serii F zostały wpisane do rejestru w dniu 10 stycznia 2018 roku.

3.2. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM

Zwołane na 30 czerwca 2017 r. i zakończone, po przerwie, 7 lipca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały m.in. w sprawach: podwyższeniu kapitału spółki o 6,5 mln zł w drodze emisji akcji serii F, zmiany (rozszerzenia) przedmiotu działalności Spółki m.in. o działalność wydawniczą w zakresie gier komputerowych oraz nazwy spółki na Fat Dog Games S.A. Zgodnie z uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału oferta akcji serii F została skierowana do udziałowców spółki Dopamine sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku (dalej: Dopamine). W dniu 29 września 2017 r. wszystkie akcje serii F zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 200 udziałów spółki Dopamine, odpowiadających za 100% kapitału tej spółki. Dopamine jest wydawcą i koproducentem gier komputerowych.

Dopamine zajmowała się produkcją i wydawaniem gier realizowanych dla klientów zewnętrznych. W portfolio Dopamine w momencie przejęcia przez Spółkę znajdowało się 17 gier w produkcji, w tym trzy ukończone i jedna wydana na platformie Steam.

W dniu 9 września 2017 r. Spółka opublikowała nową strategię rozwoju Spółki na lata 2017-2020. W myśl przyjętej strategii działalność Emitenta będzie koncentrować się na działalności wydawniczej i koprodukcji gier komputerowych. Spółka planuje koprodukcję równocześnie do 25 projektów oraz 20 premier gier w każdym pełnym roku obrotowym.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz po jego zakończeniu Spółka kontynuowała działania mające na celu stworzenie atrakcyjnego portfela gier komputerowych, dla których Emitent miałby być koproducentem oraz wydawcą.

Spółka na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada w swoim portfolio 28 gier, z czego 7 produktów zostało wydanych na platformach cyfrowych w wersji PC oraz 1 produkt na platformach mobilnych.

Celem Spółki jest osiągnięcie sprzedaży w wysokości minimum 200 tys. kopii przynajmniej dwóch gier w roku obrotowym. Firma planuje pozyskiwać projekty możliwe do stworzenia w 12 miesięcy w małych zespołach i zamierza wydawać nie więcej niż 300 tys. zł na produkcję jednego tytułu. W związku z połączonym działaniem w zakresie wydawania, finansowania oraz koprodukcji Emitent zapewni sobie udział w zyskach na poziomie od 50 proc. do 75

proc. od każdego projektu. W ocenie Zarządu kluczowymi rynkami zbytu gier koprodukowanych i wydawanych przez Spółkę będą rynki: amerykański oraz krajów azjatyckich. Spółka ma już podpisane umowy z partnerami z Japonii, Chin, Tajwanu oraz Singapuru.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Emitent kontynuował intensywne działania ukierunkowane na wzmocnienie kanałów sprzedażowych w regionie Azja-Pacyfik, będącym najszybciej rosnącą częścią rynku gier komputerowych oraz mobilnych. Efektem wspomnianej aktywności było nawiązanie współpracy z Interwise Multimedia Corp. oraz Worker Bee, co zaowocowało podpisaniem umów na dystrybucję 24 tytułów z portfolio Spółki na rynki azjatyckie.

Kontrakt z Interwise Multimedia Corp. zakłada dystrybucję 20 gier na terytorium Chin, Tajwanu oraz Hongkongu i Makau.

W ramach zawartej umowy Interwise zlokalizuje gry z portfela Emitenta na język chiński oraz przeprowadzi działania marketingowe i promocyjne. Kontrakt dotyczy dystrybucji cyfrowej, może zostać rozszerzony o kolejne platformy oraz o dystrybucję pudełkową. Umowa z Worker Bee dotyczy dystrybucji oraz promocji gry Dream Alone na rynku japońskim, podpisany aneks rozszerza współpracę o tytuły Futurst i Cow Catcher. Do końca III kw. 2018 r. Emitent planuje oddać do dystrybucji dodatkowe 5 produktów na rynek chiński oraz 8 na japoński.

3.3. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM

Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 10 stycznia 2018 r. KRS dokonał rejestracji 65.000.000 akcji imiennych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Natomiast w 14 marca 2018 roku nastąpiła rejestracja 30.000.000 akcji serii H. Tym samym kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony z kwoty 2.450.956,40 zł (stan na dzień 31 grudnia 2017 r.) do kwoty 11.950.956,40 zł (dzień publikacji niniejszego sprawozdania).

17 maja 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FAT DOG GAMES S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 3.000.000 zł, tj. z kwoty 11.950.956,40 zł do kwoty nie większej niż 14.950.956,40 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 30.000.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 10 gr każda. Objęcie wszystkich akcji serii I nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii I zostanie złożona nie więcej niż 149 adresatom.

INNE DZIAŁANIA EMITENTA PO OKRESIE OBJĘTYM NINIEJSZYM SPRAWOZDANIEM



- W styczniu 2018 r. Spółka podpisała kontrakt na reklamę telewizyjną w USA z siecią Newswatch (m. in. AMC). Umowa dotyczy promocji gry Exorder.
- Rozpoczęcie dystrybucji gry Indygo na platformie Chrono.gg (cena 2,49 USD za kopię). Spółka ma w planach dystrybucję kolejnych gier przez tę platformę.
- The Chronicles of Nyanya przeszło pozytywnie ocenę sklepów Humble Indie Store oraz Nuuvem, będącego jedną z największych platform w Ameryce Południowej w segmencie dystrybucji cyfrowej.
- Spółka podpisała umowę dystrybucyjną z Microsoft na grę Dream Alone i jeśli tytuł otrzyma wymaganą certyfikację, to gra ukaże się na platformę Xbox One.
- Spółka otrzymała akceptację koncepcji gier Dream Alone, Exorder, Mootantz Escape oraz The Chronicles of Nyanya na platformę Switch.
- Premiera gry The Chronicles of Nyanya. Spółka planuje wydać wersję gry na Google Play, AppStore, Android TV.
- W styczniu 2018 r. przedstawiciele Fat Dog Games uczestniczyli w targach Taipei Games Show na Tajwanie. Podczas wyjazdu przedstawiciele Spółki spotkali się z pracownikami Interwise Multimedia Corp. w celu umówienia przyszłych planów.
- Spółka otrzymała od Worker Bee pełne tłumaczenie gry Dream Alone na język japoński. Trwają prace produkcyjne oraz wdrożeniowe na platformy wskazane przez Worker Bee.
- Zawarcie aneksu do umowy z Worker Bee dotyczącego dystrybucji gry Dream Alone w wersji PC na rynku japońskim. Aneks wprowadza wersję tej gry na platformę Switch oraz dodatkowo rozszerza zakres współpracy o gry Cow Catcher oraz Futurust (obie na platformę PC).
- Przekroczenie progu zbiórki w kwocie 600.000 zł w prowadzonej na portalu Crowd Dragons kampanii crowdfundingu przychodowego. Za wpłacone środki inwestorzy otrzymają 10% przychodów netto Fat Dog Games ze sprzedaży gier: „Lovecraft Tales”, „Sand is the Soul”, „Exorder, Warlocks 2: God Slayers”, „Exterm” oraz „Ignis”. Środki pozyskane w ramach kampanii zostaną przeznaczone na przeprowadzenie procesu portowania ww. gier na konsole Nintendo Switch, Xbox One oraz Sony PlayStation 4.
- Rozwiązanie umów wydawniczych na gry „Professor Madhouse” oraz „Powertris”.
- Powołanie spółki zależnej Imperial Porters Sp. z o.o. Nowy podmiot będzie tzw. porting house tj. podmiotem świadczącym usługi portowania gier. Emitent będzie zlecał nowo powołanej Spółce portowanie gier wydawanych przez Fat Dog Games.
- Zawarcie z Microsoft umowy tego typu (LTA) na gry „Warlocks 2: God Slayers” oraz „Sand is the Soul”. Oba tytuły przeszły akcept koncepcyjny Microsoft i jeśli otrzymają certyfikację to ukażą się na platformie Xbox One.
- Zakończenie procesu certyfikacji gry Dream Alone na konsolę Nintendo Switch.
- Premiera gry Exorder (wersja na systemy Linux oraz Mac)

4. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I WYNAGRODZENIACH W SPÓŁCE

Według stanu na dzień 31.12.2017 r. Emitent zatrudnił 1 osobę i współpracował na kontraktach z dwoma osobami.

W okresie objęty niniejszym sprawozdaniem Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Członkowie Zarządu pobrali wynagrodzenia w łącznej kwocie 117 296,97 zł.

5. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

5.1. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	PLN	
	Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży	516 174,58	807.106,89
Amortyzacja	176 905,11	287.527,89
Zysk (strata) brutto	-758 246,64	15.968,50
Zysk (strata) netto	-719 438,64	-22.839,50
Liczba akcji (w szt.)	24 509 564,00	24.509.564,00
Średnioważona ilość akcji zwykłych (w szt.)	24 509 564,00	24.509.564,00
Sprawozdanie z sytuacji finansowej		
Aktywa trwałe	13 252 615,11	936.161,04
Aktywa obrotowe	2 166 476,31	345.706,37
Aktywa razem	15 419 091,42	1.281.867,41
Kapitał własny, w tym:	14 942 471,20	625.909,84
Kapitał zakładowy	2 450 956,40	2.450.956,40
Należności razem, w tym:	339 371,18	116.515,70
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	339 371,18	116.515,70
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	476 620,22	655.957,57
Zobowiązania długoterminowe	0,00	142.000,38
Zobowiązania krótkoterminowe	320 717,91	362.291,96

Pasywa razem	15 419 091,42	1.281.867,41
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	0,61	0,03
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-447 636,97	249.098,38
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 721 180,38	-78.134,56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 154 773,43	-70.745,75
Przepływy pieniężne netto, razem	-14 043,92	100.218,07

6. KOMENTARZ DO WYNIKÓW SPÓŁKI UJAWNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 R.

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 Fat Dog Games S.A. wypracowała 516.174,58 zł przychodów ze sprzedaży, odnotowując 758.584,3 zł straty na działalności operacyjnej i 719.438,64 zł straty netto. Wyniki za 2017 r. tj. przede wszystkim przychody ze sprzedaży w głównej mierze są jednak rezultatem działalności Spółki w poprzednim modelu biznesowym. O ujemnym wyniku netto przesądziły ograniczone przychody ze sprzedaży związane z wczesnym etapem realizacji projektów Emitenta, w tym komercjalizacji portfela gier, przy jednoczesnych inwestycjach w rozwój, a także zrealizowana strata na sprzedaży aktywów związanych z dotychczasową działalnością Spółki.

7. INFORMACJE NA TEMAT PRZEWIDYWANYCH KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI

W 2017 roku spółka przyjęła i rozpoczęła realizację strategii na lata 2017-2020. Emitent planuje koprodukcję równocześnie do 25 projektów oraz 20 premier gier w każdym pełnym roku obrotowym. Celem spółki jest osiągnięcie sprzedaży w wysokości minimum 200 tys. kopii przynajmniej 2 gier w roku obrotowym. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Zarząd Emitenta realizował przyjęty model wydawania gier na jak największej liczbie platform konsolowych (Nintendo Switch, Xbox One, PlayStation 4). Równocześnie Spółka ustaliła, że gry będą wydawane w miarę możliwości synchronicznie na wszystkich platformach. Jeśli taka sytuacja nie będzie możliwa, to

priorytetową platformą dla Spółki jest konsola Nintendo Switch. Decyzja spowodowana jest dynamicznym rozwojem rynku gier niezależnych na wymienionych wyżej platformach.

Działania Emitenta koncentrują się również na dalszym rozwijaniu produktów już ukończonych i wydanych na platformy: Smart TV, Android TV, konsole oraz VR. Spółka podpisała umowy partnerskie z Microsoft, Nintendo oraz Sony, czyli właścicielami największych platform do gier i w kolejnych kwartałach planuje dystrybucję tytułów na Switch, Xbox One oraz platformę PlayStation 4.

Plan rozwoju Spółki zakłada nieustanne podnoszenie jakości oferowanych produktów oraz aktywnego poszukiwania atrakcyjnych biznesowo nisz. W ocenie Zarządu Spółki umacnianie pozycji konkurencyjnej Spółki i dążenie do dywersyfikacji źródeł przychodów są optymalnym sposobem na ograniczanie ryzyk związanych z konkurencją.

8. OSIĄGNIĘCIA EMITENTA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W okresie od 1 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 r. Emitent nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

9. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Spółka nie zamierza publikować prognoz na 2018 rok.

10. INFORMACJA O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Ryzyko związane z instrumentami finansowymi oraz przyjęte przez Spółkę cele i model zarządzania ryzykiem finansowym zostały przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

11. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA

Działalność prowadzona przez FAT DOG GAMES S.A. narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych. Ogólny program zarządzania ryzykiem ma na celu minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Głównymi ryzykami na jakie może być narażona Spółka są:

RYZYKO ZWIĄZANE Z OGÓLNA SPECYFIKĄ RYNKU GIER CYFROWYCH

Rynek gier cyfrowych podlega ciągłym zmianom w kontekście najbardziej opłacalnych platform dystrybucji, szybko rozwijającym się nowym regionalnym rynkom zbytu, jak i w kontekście upodobań graczy do określonych typów gier. Spółka podlega tym ryzykom pod kątem poszczególnych premier gier.



Ryzyko związane z pracą z podmiotami trzecimi

Spółka tworzy produkcję we współpracy z twórcami gier, będącymi podmiotami trzecimi, na podstawie umów wydawniczo-finansujących. W związku z tym spółka narażona jest na ryzyko związane z poziomem współpracy, niewystarczającą jakością produktów lub konfliktami prawnymi z twórcami gier.

RYZYKO ZWIĄZANE Z NOWYMI PLATFORMAMI DYSTRYBUCJI GIER

Spółka w związku z dynamicznym rynkiem oraz nowymi kanałami dystrybucji musi ciągle pracować nad zwiększaniem penetracji rynku w tym zakresie. Na rynku zdarzają się w sytuacje w których zmienia się całkowicie kluczowa platforma dystrybucyjna (jak np w bieżącym roku Nintendo Switch), co wymaga stworzenia wersji gier na taką platformę. Spółka ponosi w tym kontekście ryzyko większych nakładów finansowych.

RYZYKO KURSOWE

Produkty spółki są skierowane w większości do zagranicznych klientów. W związku z tym znaczna część przychodów Spółki jest rozliczana w walucie obcej, zatem wynik finansowy jest szczególnie podatny na wahania kursów walut.

RYZYKO ZWIĄZANE Z SPORAMI PRAWNYMI

W związku ze sposobem dystrybucji poprzez partnerów będących podmiotami trzecimi (tj. np Steam, Nintendo eShop), spółka jest narażona na problemy związane z sporami prawnymi. Częstą praktyką kluczowych partnerów na tym rynku jest wstrzymywanie dystrybucji gry do czasu rozwiązania sporu prawnego przez obie strony.

RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Ze względu na usługowy charakter działalności Spółki oraz specyfikę branży, czynnik ludzki odgrywa bardzo istotną rolę. Utrata kluczowych pracowników wpłynęłaby negatywnie na jakość świadczonych usług oraz spowodowałaby znaczące opóźnienia w realizacji zamówień. Mogłaby również w długim terminie pozbawić Spółkę strategicznego potencjału rozwoju wynikającego ze specyfiki działalności. Zaangażowanie nowych, wykwalifikowanych pracowników prawdopodobnie wiązałoby się z relatywnie długim okresem ich wdrożenia się w działalność Spółki jak również z istotnymi kosztami bezpośrednimi.

RYZYKO ZMIENNEGO OTOCZENIA PRAWNEGO

Na działalność FAT DOG GAMES S.A. mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Spółki.

RYZIKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI KONKURENCYJNEJ PRZEZ PRACOWNIKÓW FAT DOG GAMES S.A.

Pracownicy zatrudnieni przez Spółkę posiadają dużą wiedzę specjalistyczną i wieloletnie doświadczenie na rynku dystrybucji publikacji cyfrowych. Istnieje ryzyko odejścia pracowników uczestniczących w rozwijaniu i ulepszaniu nowych produktów w celu założenia własnej działalności, konkurencyjnej wobec Spółki.

RYZIKO ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM PRAWNYM

Uregulowania prawne nie są w Polsce stabilne - ulegają częstym zmianom. Przepisy prawa dotyczące prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej, które często ulegają zmianom to przede wszystkim Kodeks spółek handlowych, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Wymienione ustawy podlegają częstym nowelizacjom lub brakuje ich jednoznacznej interpretacji, co niesie za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Spółki.

Dodatkowo sprzedaż przez Internet jako nowa forma działalności, wymaga wprowadzenia odpowiednich, nowoczesnych rozwiązań prawnych, których tempo i skuteczność wprowadzania będą w istotny sposób wpływać na dalszą dynamikę rozwoju rynku e-commerce. Istnieje ryzyko braku wprowadzenia odpowiednich rozwiązań prawnych, co może negatywnie wpływać na dynamikę rozwoju FAT DOG GAMES S.A.

Zmiany przepisów podatkowych mogą mieć wpływ na działalność Spółki. Wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało dostatecznie dobrze sprecyzowanych, a ponadto brak jest jednoznacznej wykładni co może powodować sytuację odmiennej interpretacji przez Spółkę i organy podatkowe. W związku z tym zachodzi ryzyko większe niż gdyby spółka działała w krajach o stabilnym systemie podatkowym. Interpretacje przez Spółkę przepisów podatkowych mogą zostać uznane przez organy podatkowe za nieprawidłowe. W wypadku przyjęcia przez organy podatkowe innej interpretacji przepisów podatkowych niż Spółka wyliczająca zobowiązania podatkowe, istnieje ryzyko istotnego wpływu na działalność FAT DOG GAMES S.A., jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

12. INFORMACJE O ZMIANACH W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

12.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wchodzi:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| > Dariusz Skrzypkowski | – Prezes Zarządu |
| > Aleksander Sierzęga | – Członek Zarządu |





SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU FAT DOG GAMES S.A. ZA 2017R.

➤ Radomir Woźniak – Członek Zarządu

16 sierpnia 2017 roku, na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki została podjęta uchwała w sprawie odwołania, z dniem 21 sierpnia 2017 roku, Pana Dawida Skrzypczaka z funkcji Prezesa Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała, z dniem 21 sierpnia 2017 roku, do składu Zarządu Spółki Pana Dariusza Skrzypkowskiego, powierzając mu stanowisko Prezesa Zarządu Spółki, Pana Aleksandra Sierżęgę na stanowisko Członka Zarządu oraz Pana Radomira Woźniaka na stanowisko Członka Zarządu.

12.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, wchodzi:

➤ Grzegorz Władysław Konrad	– Członek Rady Nadzorczej
➤ Mariusz Waldemar Turski	– Członek Rady Nadzorczej
➤ Jakub Sergiusz Ryzenko	– Członek Rady Nadzorczej
➤ Maciej Leszek Twaróg	– Członek Rady Nadzorczej
➤ Łukasz Rosiński	– Członek Rady Nadzorczej (od dnia 23.05.2018)

7 lipca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na mocy uchwały nr 2/07/2017, odwołała ze składu Rady Nadzorczej: Pana Macieja Krzysztofa Hazubskiego, Pana Wojciecha Przyłęckiego, Pana Piotra Bolmińskiego, Panią Małgorzatę Katarzynę Wójcik oraz powołała do składu Rady Nadzorczej: Pana Mariusza Waldemara Turskiego, Pana Jakuba Sergiusza Ryzenko, Pana Grzegorza Władysława Konrada oraz Pana Macieja Leszka Twaróg.

W dniu 23 maja 2018 r. Emitent otrzymał od Pana Waldemara Stręka rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta z dniem 23 maja 2018 r. Emitent otrzymał również informację od akcjonariusza Emitenta tj. spółki IQ Venture Capital s. a r.l., która działając na podstawie § 19 ust. 4 Statutu Spółki, powołała na Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Rosińskiego.

13. INFORMACJE O BADANIU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI I PRZEGLĄDZIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI

W dniu 14 lutego 2018r. Spółka zawarła umowę o badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017 z IAUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, tj. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE STOSOWANIA DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU NEWCONNECT

Lp	Dobra praktyka	Oświadczenie o stosowaniu	Uwagi
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Emitent nie planuje w najbliższej przyszłości stosowania zasady w części dotyczącej transmisji obrad walnego zgromadzenia, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. Wszelkie istotne informacje dotyczące zwoływania oraz przebiegu posiedzeń walnych zgromadzeń są przekazywane przez Spółkę zarówno w formie raportów bieżących, jak również są zamieszczane na stronie internetowej Emitenta. W ocenie Zarządu Spółki koszty związane z techniczną obsługą transakcji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmiernie wysokie w porównaniu do korzyści z tego płynących.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	

3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	www.fatdoggames.com
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największe przychodów,	TAK	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	

3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	N/D	Zarząd Emitenta nie podjął decyzji o publikowaniu prognoz finansowych.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych	TAK	

	zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,		
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony)		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	



3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	NAVIGATOR CAPITAL S.A. ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, KRS:0000380467
3.20.	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony)		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje	TAK	Emitent prowadził korporacyjną stronę internetową w języku polskim, jednakże w trakcie 2017 r., w związku ze zmianą przedmiotu głównej działalności, językiem strony stał się język angielski.

	ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfastrefa.pl .	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	

8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:			
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować	NIE	Z uwagi na fakt, iż koszty związane ze spotkaniami są niewspółmierne do potencjalnych korzyści takiego działania,

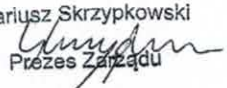
	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		Spółka nie zamierza w najbliższym czasie wprowadzić zasady organizowania publicznych spotkań i nie będzie stosowała przedmiotowej Dobrej Praktyki
12.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	N/D	Spółka w 2017 r. nie przeprowadziła żadnej emisji z prawem poboru. Emisje serii F i H miały wyłączone prawo poboru- seria F to akcje aportowe (wymiana akcji na udziały).
13.	Uchwały Walnego Zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego	TAK	



	zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wy-maga szczegółowego uzasadnienia.	N/D	Wszelkie zyski wypracowane przez Spółkę przeznaczone są na zwiększenie kapitału zapasowego.
15.	Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	N/D	Wszelkie zyski wypracowane przez Spółkę przeznaczone są na zwiększenie kapitału zapasowego.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,	NIE	Spółka publikuje raporty kwartalne zawierające informacje pozwalające ocenić bieżącą działalność Emitenta.

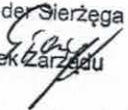
	• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu dla rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

Dariusz Skrzypkowski


Prezes Zarządu



Aleksander Sierżęga


Członek Zarządu