

Wrocław, 29 marca 2014 r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2013

MACRO GAMES SA
z siedzibą we Wrocławiu, ul. Strzegomska 138

Spis treści:

- I. Wstęp**
- II. Podstawowe informacje o spółce**
- III. Czynniki istotne dla funkcjonowania i rozwoju spółki**
- IV. Czynniki ryzyka**
- V. Przychody, koszty i wynik finansowy**
- VI. Analiza Wskaźnikowa**
- VII. Rozwój spółki w 2013 roku**
- VIII. Plan rozwoju**

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

I. Wstęp

Macro Games SA to młoda a zarazem prężnie rozwijająca się Spółka z segmentu nowych technologii, której działalność opiera się głównie o rynek gier komputerowych i elektronicznej rozrywki. Spółka pozycje na swoim rynku buduje gromadząc w portfelu różne portale internetowe odnoszące się do tematyki gier komputerowych oraz realizując innowacyjne projekty przeznaczone dla społeczności graczy.

Macro Games SA posiadając dostęp do rozległej społeczności graczy oraz ambitnie wykorzystując ten atut, oferuje rzeszę usług i produktów dodatkowych. Na chwilę obecną działalność Spółki dzieli się na cztery filary: dystrybucja elektroniczna oprogramowania, portale dla graczy, produkcja gier, lokalizacja gier.

Już teraz Spółka może pochwalić się m.in. jedną z największych społeczności graczy w Polsce, którą tworzą użytkownicy portali należących do Spółki oraz partnerstwem z jednym największych producentów gier na świecie, firmą **Electronic Arts Inc.** przy współpracy której wprowadza gry na drugą co do wielkości platformę cyfrowej dystrybucji oprogramowania na świecie o nazwie **Origin** (gra wydawana w ramach działalności **Macro Games** była jedną z pierwszych gier zewnętrznych producentów, która pojawiła się na tej innowacyjnej platformie).

II. Podstawowe informacje o spółce

1. Dane teleadresowe

Nazwa:	MACRO GAMES
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław, Polska
Adres:	ul. Strzegomska 138, 54-429 Wrocław
REGON:	021512442
NIP:	8943021675
KRS:	0000399351
Kapitał zakładowy:	1 565 673,70 zł
www:	http://macrogames.pl
e-mail:	biuro@macrogames.pl

2. Powstanie spółki

Spółka powstała jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą: Macro Games Sp. z o.o. – została zawiązana umową spółki z dnia 11 kwietnia 2011 roku przed notariuszem Iwoną Kredzińską, Kancelaria Notarialna we Wrocławiu, ul. Św. Mikołaja 72, Repertorium A Nr 1068/2011 i po raz pierwszy wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 27 kwietnia 2011 r. pod numerem KRS: 0000384780.

Na mocy uchwały nr 1 z dnia 7 września 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Macro Games Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (protokół w formie aktu notarialnego, sporządzono przez notariusza Macieja Krzysztofa Wysogład, Kancelaria Notarialna we Wrocławiu przy ul. Odkrywców 24, Repertorium A Nr 1582/2011) została przekształcona w Spółkę akcyjną działającą pod nazwą Macro Games Spółka Akcyjna. Spółka została wpisana do rejestru

Tomasz Kurek

Prezes Zarządu

przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 17 października 2011 r. pod numerem KRS: 0000399351.

3. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 1 525 000 zł, który dzieli się na:

- a) 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda,
- b) 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda,
- c) 406.737 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) złoty każda.

4. Organy, akcjonariat spółki

a) Zarząd

Prezes Zarządu - Tomasz Kurek

b) Rada Nadzorcza (na dzień sporządzenia dokumentu)

Alicja Janik – członek Rady Nadzorczej,
Kamila Szewczak – członek Rady Nadzorczej,
Andrzej Hajduk – członek Rady Nadzorczej,
Radosław Pasek – członek Rady Nadzorczej,
Aleksander Majda - członek Rady Nadzorczej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2013 roku:

Do 07.01.2013 Przewodniczącym Rady Nadzorczej był Mateusz Szuściak

Do 07.01.2013 Członkiem Rady Nadzorczej był Jarosław Strumiński

Od 07.01.2013 do 30.10.2013 Przewodniczącym Rady Nadzorczej był Jarosław Ostrowski

Od 07.01.2013 do 30.10.2013 Członkiem Rady Nadzorczej był Łukasz Piasecki

Od 07.01.2013 do 29.10.2013 Członkiem Rady Nadzorczej był Jan Bazyl

c) Akcjonariat (na dzień bilansowy i na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu)

	Liczba akcji i głosów	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA
TNN FINANCE SA	2 287 515	14,61%
Tomasz Kurek	2 253 000	14,39%
IPO Doradztwo Strategiczne SA	890 485	5,69%
Pozostali inwestorzy	10 225 737	65,31%

III. Czynniki istotne dla funkcjonowania i rozwoju spółki

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

Polityka rozwoju spółki zmierza do ugruntowania jej pozycji na rynku nowych technologii i multimediiów, znalezienia się w ścisłej czołówce wśród firm z branży gier i elektronicznej rozrywki w Polsce oraz stanie się rozpoznawalnym podmiotem na rynku światowym.

Zespół specjalistów w swoich dziedzinach, ukierunkowany przede wszystkim na odnoszenie sukcesów, pozwoli na realizację innowacyjnych projektów dla społeczności graczy, efektywną sprzedaż powierzchni reklamowych na portalach należących do spółki, pozyskiwanie nowych partnerów strategicznych oraz ciągłe podnoszenie jakości już realizowanych projektów.

IV. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

MACRO GAMES SA działa na rynku nowych technologii w segmencie gier i elektronicznej rozrywki. Działalność ta uzależniona jest od siły nabywczej konsumentów, której poziom podporządkowany jest sytuacji makroekonomicznej w kraju. Dodatkowo należy zauważyć, że działalność Spółki związana jest z dostępem do Internetu. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może doprowadzić do rezygnacji z dostępu do Internetu, a przez to do ograniczenia przychodów Spółki. Spółka nie jest w stanie prognozować prawdopodobieństwa pojawienia się niekorzystnych tendencji makroekonomicznych. Może natomiast starać się ograniczać ich wpływ na swoją sytuację finansową. W tym celu Spółka prowadzi dywersyfikację obszarów swojej działalności wewnątrz segmentów gier i elektronicznej rozrywki poprzez dystrybucję oprogramowania, produkcję i lokalizację gier internetowych, zarządzaniem serwisami internetowymi oraz powierzchnią reklamową, a także działalnością inwestycyjną w innowacyjne projekty.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

MACRO GAMES SA działa na rynku nowych technologii, który jest rynkiem nowym oraz szybko rozwijającym się w Polsce. Ryzyko związane jest z tworzeniem się na rynku nowych, oraz zwiększeniem udziałów już istniejących podmiotów, których przedmiot działalności pokrywa się z profilem działalności Spółki, może prowadzić do ewentualnego zmniejszenia udziału MACRO GAMES SA w rynku nowych technologii, co mogłoby się przełożyć na pogorszenie jego wyników finansowych. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez stałe wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań w swojej działalności m.in. sprzedaż elektronicznych licencji do gier na zasadzie „kup, pobierz i graj”. Dodatkowo MACRO GAMES SA stale monitoruje potrzeby użytkowników i dostosowuje się do nich.

Ryzyka związane ze stabilnością systemu prawnego i podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Zmiany w przepisach mogą powodować, w szczególności wzrost obciążeń publiczno-prawnych MACRO GAMES SA, a tym samym zwiększyć koszty jego działalności. Negatywny wpływ na działalność MACRO GAMES SA mogą mieć także decyzje aparatu skarbowego, nawet jeżeli zostaną one uchylone w wyniku późniejszego postępowania sądowego. Dodatkowym utrudnieniem dla przedsiębiorców jest niejasność i niejednoznaczność przepisów podatkowych oraz ich niejednolite wykładnie i interpretacje. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i linia orzecznicza sądów administracyjnych są zmienne i często niespójne. Równocześnie duży wpływ na prawo podatkowe mają przepisy Unii Europejskiej, które

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

zwiększają trudności związane ze stosowaniem przepisów podatkowych. Ponadto Spółka podlega następującym regulacjom: Kodeks spółek handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawa o ofercie publicznej, Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu oraz inne przepisy obowiązujące spółki notowane na rynku NewConnect. Wewnętrzna i wzajemna niespójność tych aktów, niejednolita wykładnia ich przepisów, częsta zmienność, a także niska jakość ich nowelizacji zwiększa omawiane ryzyko.

MACRO GAMES SA stara się minimalizować to ryzyko poprzez monitorowanie i analizę przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji istotnych dla prowadzonej działalności. Co więcej Spółka dąży do dostosowania działalności do wymogów nowych przepisów z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników

Działalność prowadzona przez MACRO GAMES SA wymaga zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników, których wiedza i umiejętności w znacznym stopniu wpływają na satysfakcję społeczności internetowej. Spółka nie wyklucza możliwości odejścia obecnych pracowników, a także pojawienia się trudności związanych z zatrudnieniem odpowiednio wykwalifikowanej kadry. MACRO GAMES SA przeciwdziała ryzyku utraty kluczowych pracowników poprzez stosowanie dodatkowych premii motywacyjnych oraz poprzez udostępnianie możliwości uczestniczenia w dodatkowych szkoleniach.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Podstawowym celem strategicznym Spółki jest dalszy rozwój prowadzonych projektów i usług na rynku nowych technologii. Dodatkowym celem jest utworzenie własnych produktów oraz ich ekspansja na rynki zagraniczne. Realizacja nowych kierunków rozwoju ma w założeniu prowadzić do zwiększenia się liczby odbiorców usług MACRO GAMES SA, a w efekcie do osiągnięcia zakładanych wyników finansowych. Istnieje ryzyko, iż na skutek czynników zewnętrznych, w szczególności wystąpienie kryzysu gospodarczego, pojawienie się podmiotów konkurencyjnych, czy nie wywiązanie się kontrahentów z umów, mogą pojawić się trudności w zrealizowaniu postawionych przez Spółkę celów. Spółka, aby w jak największym stopniu ograniczyć możliwość pojawienia się takiej sytuacji, w sposób bieżący monitoruje sytuację na rynku oraz bada preferencje odbiorców swoich usług. Analiza z pozyskanych informacji pozwala na dostosowanie profilu działalności do obecnych potrzeb rynkowych. Co więcej Spółka podejmując realizację projektów przeprowadza rozpoznanie rynku due diligence.

Ryzyko związane z systemem informatycznym

Działalność Spółki uzależniona jest od sprawnie działających systemów informatycznych różnego typu. MACRO GAMES SA nie wyklucza możliwości pojawienia się problemów z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych, co może skutkować zakłóceniami w funkcjonowaniu Portali należących do Spółki lub czasowo uniemożliwić ich działanie. Spółka podejmuje czynności mające na celu zniwelowanie możliwości pojawienia się tego ryzyka. W związku z tym Spółka korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego, charakteryzującego się niskim stopniem awaryjności. Co więcej dla serwisu internetowego CSCenter.pl w 2009 roku został przygotowany nowy, dedykowany

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

serwer, który umożliwi dalszy rozwój oraz zapewni obsługę większej ilości użytkowników. Następnie w 2011 roku udostępniono nowy serwer na potrzeby serwisu MyCraft.pl. Spółka na bieżąco monitoruje zapotrzebowanie oraz przygotowuje odpowiednie zaplecze techniczne. Ponadto MACRO GAMES SA na bieżąco aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie, a także zabezpiecza swoją działalność stosowaniem zaawansowanej polityki szyfrowania danych.

Ryzyko utraty odbiorców

Odbiorcami usług oferowanych przez MACRO GAMES SA są zarówno klienci detaliczni (35%), jak i firmy (65%). Proces sprzedaży oraz dystrybucji oprogramowania jest w dużym stopniu zautomatyzowany. Spółka musi mieć na uwadze możliwość wystąpienia awarii sprzętu, linii telekomunikacyjnych czy włamania się na serwer, które mogą zmniejszyć zaufanie użytkowników do Spółki, a także ich utratę. Istnieje również ryzyko, że pomimo dostosowania produktów Spółki do zmieniających się zapotrzebowań rynkowych, część odbiorców skorzysta z ofert konkurencji. Spadek zainteresowania witrynami zarządzanymi przez MACRO GAMES SA może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe generowane przez Spółkę. Spółka podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka poprzez szczegółową analizę preferencji użytkowników oraz zbieranie informacji na temat funkcjonalności stosowanych rozwiązań. Ponadto prowadzi coraz większą dywersyfikację oferty oraz monitoruje działania konkurencji.

Ryzyko spadku dynamiki rozwoju reklamy internetowej w Polsce

Dynamika rozwoju rynku reklamy internetowej oraz zwiększanie jej zasięgu uzależnione jest od wzrostu liczby użytkowników szerokopasmowego dostępu do Internetu. Brak postępu w rozwoju infrastruktury w tej dziedzinie spowodować może zahamowanie rozwoju działalności MACRO GAMES SA i w efekcie prowadzić do braku realizacji założeń inwestycyjnych. Ryzyko pojawia się także ze strony oprogramowania blokującego wyświetlanie reklam na stronach internetowych. Rosnąca popularność takich programów może znacznie ograniczyć liczbę odbiorców, a przez to spadek ilości klientów Spółki. MACRO GAMES SA stara się zapobiegać temu ryzyku poprzez dywersyfikację źródeł dochodów. W celu minimalizowania wystąpienia w/w ryzyka Spółka zamierza zdywersyfikować źródła przychodów rozszerzając swoją ofertę o sprzedaż reklamy w innych mediach oraz rozwój własnych kanałów sprzedażowych i reklamowych - przychód MACRO GAMES SA z reklam obecnie wynosi około 50% udziału. Dodatkowo Macro Games SA stosuje również własną działalność reklamową do promocji swoich produktów i usług.

Ryzyko związane z notowaniami akcji MACRO GAMES SA na NewConnect, kształtowaniem się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Ceny papierów wartościowych notowanych w ASO mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest niezależnych od

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

sytuacji i działań MACRO GAMES SA. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Spółka podpisała umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

Dodatkowo istnieje ryzyko, że posiadacz akcji MACRO GAMES SA nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Spółki w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2 Regulaminu ASO:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi emitenta, jeżeli ten nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania Organizatora ASO o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzenia i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),

- zlecenie dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości lub zlecenie publikacji dokumentu, o którym mowa powyżej (§ 15b Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),
- obowiązek udostępniania informacji poufnej na zasadach określonych w art. 156 ust. 6 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (§ 17a Regulaminu ASO),
- obowiązek dalszego współdziałania z Autoryzowanym Doradcą (§ 17b Regulaminu ASO).

W momencie nie wykonania powyższych obowiązków, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia, Organizator ASO może:

- a) upomnieć emitenta,
- b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000,00 zł,
- c) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- d) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie (patrz. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect).

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- a) W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 4 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe emitenta, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne, przedstawione szerzej w pkt. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje MACRO GAMES SA

W przypadku nabywania Akcji MACRO GAMES SA należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

funkcjonowania oraz zmniejszonymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek, a także z niską płynnością występującą na tym rynku.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na MACRO GAMES SA kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Komisja Nadzoru Finansowego może także nałożyć karę pieniężną w wyniku naruszenia przez Spółkę obowiązków ustawowych wskazanych w art. 157, 158, 160 oraz art. 5 Ustawy o Obrocie (art. 176 i 176a Ustawy o Obrocie).

Z tytułu naruszeń przez Emitenta ww. obowiązków Komisja Nadzoru Finansowego może wymierzyć Spółce karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, co może stanowić znaczne obciążenie finansowe dla Emitenta.

V. Przychody, koszty i wynik finansowy

Poniżej zamieszczona tabela przedstawia wyniki spółki (w tys. zł) w okresie sprawozdawczym:

Wyszczególnienie	Rok 2012	Rok 2013
Przychody netto ze sprzedaży usług	5 255,2	5 688,8
Pozostałe przychody operacyjne	12,6	5,5
Przychody finansowe	0	1,8
Koszty działalności	5 690,6	5 172,3
Pozostałe koszty operacyjne	6,8	369,9
Koszty finansowe	19	17,7
Zysk/strata brutto	(-454,4)	136,1
Zysk/strata netto	(-454,4)	136,1

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

VI. Analiza Wskaźnikowa

Wskaźniki finansowe wyliczone zostały w oparciu o bilans i rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wskaźniki finansowe	Rok 2012	Rok 2013
Rentowność		
Wskaźnik rentowności netto	-8,63%	2,39%
ROA	-16,63%	3,68%
ROE	-23,35%	7,77%
Płynność		
Wskaźnik bieżący	0,75	0,90
Wskaźnik płynności szybkiej	0,73	0,13
Aktywność		
Rotacja należności (w dniach)	40	58
Rotacja zobowiązań (w dniach)	45	69

Definicje wskaźników:

- Wskaźnik rentowności brutto = Wynik finansowy brutto / (Przychody ze sprzedaży netto - Zmiana stanu produktów)
- Wskaźnik rentowności netto = Wynik finansowy netto / (Przychody ze sprzedaży netto - Zmiana stanu produktów)
- Rentowność aktywów ogółem (ROA) = Wynik finansowy netto / Aktywa ogółem
- Rentowność kapitału własnego (ROE) = Wynik finansowy netto / Kapitały własne
- Wskaźnik bieżący = (Aktywa obrotowe – Należności przeterminowane) / (Zobowiązania +rozliczenie międzyokresowe krótkookresowe (pasywa) + raty długoterminowych kredytów przypadających do spłaty w danym okresie).
- Wskaźnik płynności szybkiej = (Aktywa obrotowe – Zapasy – Należności przeterminowane- Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe(aktywa)) / (Zobowiązania +rozliczenie międzyokresowe krótkookresowe (pasywa) + raty długoterminowych kredytów przypadających do spłaty w danym okresie).
- Rotacja należności krótkoterminowych (w dniach) = Należności z tytułu dostaw i usług / Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów * 365
- Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach) = Zobowiązania z tytułu dostaw i usług / (Wartość sprzedanych towarów i materiałów + Koszty zużycia materiałów i energii + Koszt usług obcych + Pozostałe koszty rodzajowe)* 365

VII. Rozwój spółki w 2013 roku

W okresie sprawozdawczym inwestycje Spółki w wartości niematerialne dotyczyły głównie projektów internetowych posiadanych przez Spółkę (rozbudowa, modernizacja) oraz prace związane z projektem na który Spółka pozyskała dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej.

Pierwszy kwartał 2013 roku był dla Macro Games SA okresem niezwykle ważnym. Spółka wraz z

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

początkiem 2013 roku rozpoczęła realizację projektu, na który otrzymała dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Działanie 8.2 - wartość projektu 2 420 281,00 zł , wartość dofinansowania 1 148 620,00 zł.

W dniu 7 stycznia 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym m.in. dokonano częściowej zmiany członków Rady Nadzorczej Spółki (odwołano Pana Mateusza Szusiaka oraz Pana Jarosława Strumińskiego, powołano Pana Jarosława Ostrowskiego, Pana Łukasza Piaseckiego oraz Pana Jana Bazyla) oraz dokonano zmian w Statucie Spółki - w tym podwyższenie kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii C.

W dniu 17 stycznia 2013 roku Spółka podpisała List Intencyjny z Garmory Sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, będącą właścicielem popularnej gry przeglądarkowej (rodzaj MMORPG) o nazwie Margonem (adres internetowy: www.margonem.pl). Strony Listu Intencyjnego wyraziły wspólną wolę podjęcia współpracy w zakresie przygotowania i realizacji projektu mobilnej wersji (Android oraz iOS) gry Margonem na rynek światowy. Zakończenie negocjacji nastąpiło 14 marca 2013 roku. Ostateczna decyzja o zakończeniu negocjacji przez strony Listu Intencyjnego została podyktowana tym, że Spółka nie pozyskała wystarczających środków pieniężnych w trybie subskrypcji zamkniętej tj. z zachowaniem prawa poboru, które umożliwiłyby realizację ww. projektu.

Zarząd GPW uchwałą nr 99/2013 z dnia 25 stycznia 2013 roku postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C, prawa do akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki Macro Games S.A. Prawa poboru notowane były począwszy od dnia 28 stycznia 2013 roku do dnia 5 lutego 2013 roku (włącznie).

W dniu 29 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała od Destiny Development Ltd. z siedzibą w Rosji podpisany List Intencyjny dotyczący wzajemnej współpracy w zakresie uruchomienia gry MMORPG o tytule "Angry Pets" na rynku polskim w wersji przeglądarkowej oraz w wersji przeznaczonych na platformy społecznościowe. Założeniem współpracy jest realizacja przez Macro Games S.A. procesu lokalizacji gry oraz jej promocja w Polsce. Zakończenie negocjacji nastąpiło 3 kwietnia 2013 roku. Ostateczna decyzja o zakończeniu negocjacji przez strony Listu Intencyjnego została podyktowana tym, że Spółka nie pozyskała wystarczających środków pieniężnych w trybie subskrypcji zamkniętej tj. z zachowaniem prawa poboru, które umożliwiłyby realizację ww. projektu.

Macro Games SA w dniu 22 lutego 2013 roku, w związku z emisją akcji serii C, poinformowała o dojściu emisji do skutku, tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 406.737 akcji zwykłych na okaziciela serii C, w związku z czym w dniu 22 lutego 2013 roku Spółka dokonała ich przydziału.

Istotnym zdarzeniem w I kwartale 2013 roku była sprzedaż przez Spółkę trzech serwisów internetowych, która nastąpiła 1 marca 2013 roku. Łączna cena sprzedaży ww. serwisów internetowych została ustalona na kwotę 420.251,74 zł (słownie: czterysta dwadzieścia tysięcy dwieście pięćdziesiąt jeden złotych i siedemdziesiąt cztery grosze) brutto.

Zarząd Macro Games SA złożył w dniu 20 czerwca 2013 roku do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o wyznaczenie pierwszego dnia notowania 406.737 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Proponowanym dniem pierwszego notowania akcji serii C był 4 lipca 2013 r.

Końcem października 2013 roku nastąpiły kolejne zmiany w Radzie Nadzorczej Macro Games SA. W dniu 29 października 2013 roku swoją rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu

Pan Jan Bazyl. Kolejno, w dniu 30 października 2013 swoją rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej złożył Pan Jarosław Ostrowski oraz Pan Łukasz Piasecki pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 30 października 2013 r. Spółka otrzymała od spółki IPO Doradztwo Strategiczne SA wypowiedzenie umowy dotyczącej pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy Spółki z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.

VIII. Plany rozwoju

Podstawowym celem strategicznym Spółki jest dalszy rozwój aktualnie działających usług, które Spółka oferuje oraz powiększanie ich ilości, co jednocześnie doprowadzi do umocnienia pozycji Spółki na rynku. Dodatkowym celem jest utworzenie własnych produktów oraz ich ekspansja na rynki zagraniczne. Spółka zamierza w przeciągu kilku najbliższych lat znaleźć się w czołówce wśród polskich firm z branży gier i elektronicznej rozrywki w Polsce oraz stać się rozpoznawalnym podmiotem na rynku światowym.

Strategia rozwoju spółki na najbliższe lata opiera się na:

- wydaniu własnej produkcji gry MMO
- uruchomieniu nowych usług i produktów związanych ze społecznością graczy
- pozyskaniu nowych projektów dla usługi lokalizacji świadczonej przez Spółkę
- rozwoju elektronicznej dystrybucji oprogramowania, w tym sklepu internetowego SteamKeys.pl
- realizacji projektu platformy B2B na którą Spółka otrzymała dofinansowanie z funduszy unijnych
- inwestycje w istniejące, atrakcyjne projekty oraz inkubacji nowych pomysłów
- zainteresowanie się rynkiem gier na urządzenia mobilne

Wrocław, dnia 29 marca 2014 r.

Tomasz Kurek
Prezes Zarządu