



INTERMARUM S.A.

DAWNA ARTP CAPITAL S.A.

**RAPORT OKRESOWY ZA
IV KWARTAŁ 2021 r.**

Opole, dn. 14 lutego 2022 r.



1. Pismo Zarządu do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Działając jako **Zarząd INTERMARUM S.A.**, przedstawiamy **raport okresowy za IV kwartał 2021 roku**. Wskazany okres to czas wyężonej pracy nad projektami Spółki. Na dzień **10 marca 2022 roku** wyznaczona została **premiera gry Workshop Simulator na PC, Playstation 5 oraz Xbox Series X/S**, a w dniu **28 października 2021 roku** udostępniona została **wersja demonstracyjna** na platformie **Steam**, która spotkała się z bardzo ciepłym przyjęciem społeczności. W dniu **25 stycznia 2022 roku** Spółka zawarła umowę z **REDDEERGAMES sp. z o.o.** na mocy której **REDDEERGAMES** będzie **wydawcą gry Workshop Simulator** na konsole **Nintendo Switch oraz Playstation 4**.

W **lutym 2022 roku** rozpoczęliśmy **kampanię marketingową Workshop Simulator**, która trwać będzie do premiery gry. W myśl przyjętej strategii ma ona skumulować wszystkie środki w jedną intensywną **kampanię skierowaną** jednocześnie do **graczy PC i konsolowych**.

Kontynuowane były również prace nad grą **Shelter 69**. W dniach **14-16 lutego 2022 roku** wejdzie ona do tzw. „**Soft Launch**” i rozpoczęte zostaną testy gry, których celem jest analiza i optymalizacja KPI (Key Performance Indicators - Kluczowe Wskaźniki Rentowności), jak również przeprowadzenie szerszych testów, co będzie miało pozytywny wpływ na jakość techniczną Gry. Na początku **lutego 2022 roku**, Emitent **zawarł aneks** do umowy wydawniczej z **Nutaku Publishing Limited** na mocy którego Spółka uzyskała **korzystniejsze warunki** w



kwestii podziału zysku ze sprzedaży Gry. Dodatkowo zatwierdzono zmianę w myśl której tylko 50%, a nie całość, miesięcznego zysku Emitenta z Gry będzie w pierwszej kolejności przeznaczane na spłatę kosztów poniesionych przez **Nutaku Publishing Limited**.

W kontekście projektu **Orange.2**, w **IV kwartale 2021 roku** rozpoczęliśmy prace produkcyjne nad vertical slice. W ramach projektu ustalone zostały kluczowe kwestie techniczne, artystyczne i organizacyjne. Skompletowany został zespół pracujący nad **Orange.2**, między innymi o osoby z doświadczeniem w takich firmach jak The Coalition, CDPR, People Can Fly czy Flying Wild Hog.

W dniu **14 grudnia 2021 roku** odbyło się **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**, które uchwaliło między innymi program motywacyjny dla pracowników Spółki oraz zatwierdziło Regulaminy Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Z tego miejsca dziękujemy wszystkim akcjonariuszom za uczestnictwo.

Dziękując za powierzone zaufanie, zachęcamy do zapoznania się z zawartością niniejszego raportu kwartalnego.

Szymon Janus
Prezes Zarządu

Michał Szymerski
Wiceprezes Zarządu



2. Informacje ogólne

Dane Spółki

Adres rejestrowy	INTERMARUM SPÓŁKA AKCYJNA (dawna ArtP Capital S.A.) ul. Stanisława Bronicza 3, 45-844 Opole
Akta rejestrowe	Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego ul. Plebiscytowa 3a 45-359 Opole
KRS	0000400030
NIP	7543028319
REGON	160378361
Witryna internetowa	www.intermarum.com
E-mail	ir@intermarum.com

Charakterystyka działalności

Działalność Spółki związana jest z **tworzeniem gier** na wszystkie możliwe platformy. Spółka działa na rynku Gamedev dwutorowo. Pierwszym jest **tworzenie adult gaming experience pod subbrandem JNT Games**, przy współpracy z platformą Nutaku Publishing. Drugim segmentem działalności Spółki jest **tworzenie gier segmentu AA dostępnych dla wszystkich graczy**, głównie dzięki takim platformą jak Steam, Epic Games Store oraz platformy konsolowe.

Połączenie

W dniu **20 maja 2021 roku** Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII KRS **zarejestrował połączenie Emitenta z INTERMARUM sp. z o.o.**, które jest efektem podjętych w dniu 29 marca 2021 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Intermarum sp. z o.o. uchwał w sprawie połączenia obu podmiotów.



Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. **przez przeniesienie całego majątku Intermarum sp. z o.o. na Emitenta**, w zamian za nowo wyemitowane akcji zwykłe na okaziciela serii K, wydane wspólnikom Intermarum sp. z o.o. na zasadach określonych w Planie Połączenia (dalej Plan Połączenia) uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy łączących się Spółek w dniu 21 grudnia 2020 roku.

W związku z połączeniem, zmieniona została firma Emitenta na INTERMARUM Spółka Akcyjna, oraz **podwyższona została wartość kapitału zakładowego** z kwoty 5.155.666,60 zł (słownie: pięć milionów sto pięćdziesiąt pięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 60/100) **do kwoty 16.499.962,60 zł** (słownie: szesnaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt dwa złote 60/100) to jest o kwotę 11.344.296 zł (słownie: jedenaście milionów trzysta czterdzieści cztery tysiące dwieście dziewięćdziesiąt sześć złotych) poprzez emisję 113.442.960 (słownie: sto trzysta sześć milionów czterysta czterdzieści dwa tysiące dziewięćset sześćdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Połączeniowe”), emitowanych w trybie subskrypcji prywatnej na rzecz wspólników Intermarum sp. z o.o.

Wspólnikom Intermarum sp. z o.o. wydane zostały Akcje Połączeniowe wyemitowane w związku z Połączeniem zgodnie ze stosunkiem wymiany akcji 1 : 66.928 (tj. na jeden udział Intermarum sp. z o.o. – spółki przejmowanej przypadało 66.928 akcji nowej emisji).

W związku z połączeniem, działalność Emitenta jest obecnie prowadzona w zakresie działalności Intermarum sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej), tj. w zakresie produkcji gier komputerowych oraz działalności związanej z oprogramowaniem.

Podstawowe produkty

Studio **INTERMARUM** już od ponad 10 lat **tworzy gry** na PC i urządzenia mobilne. W ostatnich latach firma dynamicznie się rozwija - również dzięki ekspansji w niszę gier dla dorosłych - i obecnie **zatrudnia 45 osób**, w tym weteranów branży z wieloletnim doświadczeniem przy grach AA i AAA.



Kluczowe produkcje:

WORKSHOP SIMULATOR

Workshop Simulator to świeże i ambitne podejście do **gatunku symulatorów**. W ramach gry gracz będzie poddawał wirtualnej renowacji przedmioty, korzystając z szeregu mechanik renowacyjnych, takich jak demontaż, czyszczenie, szlifowanie czy malowanie. **Workshop Simulator** to nowy standard w zakresie jakości produkcji, wizualnej oraz stylistycznej. To rozbudowany i emocjonalnie wyraźny wątek fabularny.

Jest to obecnie priorytetowy projekt studia, co związane jest z bliską **premierą gry**, która przypada na **10 marca 2022 roku**, równocześnie na **PC, Playstation 5 oraz Xbox Series X/S**. **25 stycznia 2022 roku** Spółka podpisała **umowę** wydawniczą z **REDDEERGAMES sp. z o.o.** na mocy której będzie ona **wydawcą gry** na konsole **Nintendo Switch oraz Playstation 4**, a wszystkie działania wydawnicze na te platformy pokryte zostaną przez **REDDEERGAMES sp. z o.o.** Gra otrzymała również pozytywną weryfikację platformy **GOG.com**, gdzie będzie dostępna w sprzedaży.

W dniu **28 października 2021 roku** wydana została wersja **demonstracyjna gry**, która została **bardzo dobrze przyjęta**, co potwierdzają wyniki dobrowolnych ankiet. Demo było **chwalone** za fantastyczną **grafikę, przyjemny, relaksujący gameplay, duże przywiązanie do detalu i ogólną jakość**. Potwierdzają to odpowiedzi ze 153 wypełnionych ankiet (im wyższa ocena tym lepiej).

- Jak oceniasz **Workshop Simulator Demo** pod względem zabawy? - **84/100**;
- Czy sterowanie gry było łatwe w użyciu - **82/100**;
- Czy interfejs był łatwy do zrozumienia - **89/100**;
- Jak oceniasz ogólne wrażenia? - **87/100**;
- Jak Ci się podobał przedstawiony fragment historii? - **81/100**;

Luty 2021 roku to okres rozpoczęcia **działań marketingowych**, realizowanych zarówno siłami własnego działu marketingu jak i przy współpracy z agencjami marketingowymi z Wielkiej Brytanii oraz Polski. W myśl przyjętej strategii Spółka planuje skumulować wszystkie środki w jedną intensywną **kampanię skierowaną** jednocześnie do **graczy PC i konsolowych**.



SHELTER 69

Shelter 69 to strategia z segmentu **Adult Gaming Experience** z bogatą warstwą fabularną i ogromną ilością contentu. Zadaniem gracza jest rozbudowa schronu nuklearnego w post apokaliptycznym świecie, ratowanie kolejnych bohaterów i randkowanie z nimi. Gra aspirować będzie do miana najbardziej rozbudowanej gry adult, z ambitnym wątkiem fabularnym, niespotykanym dotąd w tej branży poziomem graficznym i jakościowym.

Shelter 69 będzie grą **free-to-play**, wydaną na platformę **Nutaku oraz Steam**. W dniach 14-16 lutego 2022 wejdzie ona do tzw. „**Soft Launch**” i rozpoczęte zostaną testy gry, których celem jest analiza i optymalizacja KPI (Key Performance Indicators - Kluczowe Wskaźniki Rentowności), jak również przeprowadzenie szerszych testów, co będzie miało pozytywny wpływ na jakość techniczną gry. Na początku **lutego 2022 roku**, Spółka **podpisała aneks** do umowy wydawniczej z **Nutaku Publishing Limited** na mocy którego Spółka uzyskała **korzystniejsze warunki w kwestii podziału zysku** ze sprzedaży gry. Dodatkowo zatwierdzono zmianę, w myśl której tylko 50%, a nie całość, miesięcznego zysku Emitenta z gry będzie w pierwszej kolejności przeznaczane na spłatę kosztów poniesionych przez **Nutaku Publishing Limited**.

Gra testowana jest również przez grupę graczy wywodzących się ze społeczności fanów Pocket Waifu i zbiera dobre oceny w kontekście jakości artystycznej i fabularnej. **Data premiery** (Hard Launch) **nie została jeszcze ustalona** i zależeć będzie od ocen gry i monetyzacji.

ORANGE.2

ORANGE.2 to **kooperacyjna gra** akcji z rzutem kamery „top-view”, która powstaje przy współpracy z weteranami branży z firmy **Destructive Creations**, odpowiedzialnymi za takie hity jak HATRED, Ancestors Legacy czy War Mongrels.

W **IV kwartale** 2021 roku rozpoczęliśmy prace produkcyjne nad vertical slice, a **istotne kwestie** techniczne, artystyczne i organizacyjne zostały już **ustalone**. Jest to obecnie **największy i najambitniejszy projekt Emitenta**. W związku z tym, w ostatnich miesiącach Spółka prowadziła intensywną rekrutację, kompletując pełen zespół projektu, oparty w dużej części na doświadczonych twórcach z takich firm jak The Coalition, CDPR, People Can Fly czy



Flying Wild Hog. O samym zespole i planach na grę Spółka będzie sukcesywnie informować w nadchodzących miesiącach. **Premiera gry** jest planowana na **rok 2023** i trafi na **komputery osobiste i konsole**.

ORANGE.1

ORANGE.1 to gra z planowanym największym budżet w historii Intermarum. Projekt jest na etapie preprodukcji. W ramach gry wykreowane zostanie unikatowe uniwersum Science Fiction, stworzone przy współpracy z uznanym w Polsce autorem książek militarnych/sci-fi **Michałem Cholewą**. Gra będzie charakteryzowała się dojrzałą, moralnie ciężką i intensywną fabułą. Skala gry została dostosowana w celu maksymalizacji zysków przy jednocześnie niewielkim ryzyku. Będzie to ważny krok w rozwoju Emitenta pod kątem zdobywania doświadczenia w innowacyjnych narzędziach produkcyjnych.

Organy

Zarząd

W skład Zarządu INTERMARUM S.A. (dawna ArtP Capital S.A.) na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Szymon Janus

Prezes Zarządu

Michał Szymerski

Wiceprezes Zarządu

Prokurent

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu prokurentem w Spółce jest:

Anna Koczur

Prokurent

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej INTERMARUM S.A. (dawna ArtP Capital S.A.) na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:



Mariusz Kosmaty	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Borchmann	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Janus	Członek Rady Nadzorczej
Zbysław Lasek	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Pilch	Członek Rady Nadzorczej

Struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 14 lutego 2022 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Szymon Janus	56 938 947	56 938 947	34,51%	34,51%
Wolpi Sp. z o.o.	15 654 649	15 654 649	9,49%	9,49%
Michał Szymerski	12 027 840	12 027 840	7,29%	7,29%
Artur Górski	9 035 280	9 035 280	5,48%	5,48%
January Ciszewski	9 035 280	9 035 280	5,48%	5,48%
Pozostali akcjonariusze	62 307 630	62 307 630	37,76%	37,76%
RAZEM	164 999 626	164 999 626	100,00%	100,00%

Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta

Na dzień 31 grudnia 2021 roku w INTERMARUM S.A. (dawna ArtP Capital S.A.) zatrudnionych było 45 osób.



2. Dane finansowe

Poniżej zaprezentowano dane finansowe spółki INTERMARUM S.A. (dawna ArtP Capital S.A.) za IV kwartał 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi za IV kwartał 2020 r. (w zł), a także dane narastająco od dnia 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2020 r. (dane za 2020 r. dotyczyły sytuacji przed zarejestrowaniem połączenia ArtP Capital S.A. z Intermarum Sp. z o.o.).

Bilans

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020
A.	Aktywa trwałe	10 198 073,16	60,00
I.	Wartości niematerialne i prawne	10 198 073,16	60,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Wartość firmy	9 558 013,16	
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	640 060,00	60,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c)	urządzenia techniczne i maszyny		
d)	środki transportu		
e)	inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie		
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	0,00	0,00



	1) udziały lub akcje	0,00	0,00
	2) inne papiery wartościowe		
	3) udzielone pożyczki		
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje		
	2) inne papiery wartościowe		
	3) udzielone pożyczki		
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje		0,00
	2) inne papiery wartościowe		
	3) udzielone pożyczki		
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		
d)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	1) udziały lub akcje		
	2) inne papiery wartościowe		
	3) udzielone pożyczki		
	4) inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	349 831,61	1 752 557,20
I.	Zapasy	0,00	0,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary		
5.	Zaliczki na dostawy i usługi		
II.	Należności krótkoterminowe	221 382,59	896 183,50
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy		
–	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy		



–	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Należności od pozostałych jednostek	221 382,59	896 183,50
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	141 168,00	1 660,50
–	do 12 miesięcy	141 168,00	1 660,50
–	powyżej 12 miesięcy		0
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	76 299,59	2 013,00
c)	inne	3 915,00	892 510,00
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	127 144,69	856 373,70
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	127 144,69	856 373,70
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
–	udziały lub akcje		
–	inne papiery wartościowe		
–	udzielone pożyczki		
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
–	udziały lub akcje		
–	inne papiery wartościowe		
–	udzielone pożyczki		
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	udziały lub akcje		
–	inne papiery wartościowe		
–	udzielone pożyczki		
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	127 144,69	856 373,70
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	127 144,69	856 373,70
–	inne środki pieniężne		
–	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 304,33	
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	10 547 904,77	1 752 617,20



Lp	Wyszczególnienie	31.12.2021	31.12.2020
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 101 829,94	1 681 176,76
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	16 499 962,60	5 155 666,60
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	3 095 792,03	3 095 792,03
–	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		
–	z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		
–	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
–	na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 570 281,87	-4 005 300,25
VI.	Zysk (strata) netto	-2 923 642,82	-2 564 981,62
VII.	Kapitały mniejszości		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	446 074,83	71 440,44
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa		
–	krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
–	długoterminowe		
–	krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	zobowiązania wekslowe		
e)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	446 074,83	71 440,44
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy		
–	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		0,00
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w	0,00	0,00



	których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy		
–	powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	446 074,83	71 440,44
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	191 469,44	63 805,09
–	do 12 miesięcy	191 469,44	63 805,09
–	powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	254 605,39	7 635,35
h)	z tytułu wynagrodzeń		
i)	inne		
4.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
–	długoterminowe		
–	krótkoterminowe		
	Pasywa razem	10 547 904,77	1 752 617,20



Rachunek zysków i strat

LP.	Rachunek zysków i strat	Narastająco za okres od: 01.01.2021- 31.12.2021	Narastająco za okres od: 01.01.2020- 31.12.2020	Za okres od: 01.10.2021- 31.12.2021	Za okres od: 01.10.2020- 31.12.2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 729 737,77	30 533,33	1 044 374,38	28 133,33
-	od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 729 737,77	30 533,33	1 044 374,38	28 133,33
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)				
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki				
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
B.	Koszty działalności operacyjnej	4 010 016,76	154 550,58	1 155 880,22	64 270,50
I.	Amortyzacja				
II.	Zużycie materiałów i energii	127 940,18	257,29	73 737,36	118,04
III.	Usługi obce	1 610 833,05	106 676,65	412 826,24	38 242,08
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	13 523,13	15 120,00	6 979,00	14 770,00
-	podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia	2 106 719,39	24 976,70	592 458,98	9 176,70
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	75 207,02	4 883,03	26 402,47	1 806,44
-	emerytalne	22 747,00	1 562,57	5 665,41	147,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	75 793,99	2 636,91	43 476,17	157,24
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
IX	Inne				
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-2 280 278,99	-124 017,25	-111 505,84	-36 137,17
D.	Pozostałe przychody operacyjne	4 504,48	35,23	3 109,64	34,18
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	4 504,48	35,23	3 109,64	34,18
E.	Pozostałe koszty operacyjne	643 793,39	19 789,49	279 182,65	19 788,91
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	643 793,39	19 789,49	279 182,65	19 788,91
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-2 919 567,90	-143 771,51	-387 578,85	-55 891,90
G.	Przychody finansowe	0,00	140,07	0,00	0,07
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
a)	od jednostek powiązanych, w tym:				
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				



b)	od jednostek pozostałych, w tym:				
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale				
II.	Odsetki, w tym:		140,00		
-	od jednostek powiązanych				
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
-	w jednostkach powiązanych				
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
V.	Inne		0,07	0,00	0,07
H.	Koszty finansowe	4 074,92	2 421 350,18	2 900,57	2 418 084,72
I.	Odsetki, w tym:	93,46	3 450,16	29,19	184,70
-	dla jednostek powiązanych				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		2 417 900,00	0,00	2 417 900,00
-	w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
IV.	Inne	3 981,46	0,02	2 871,38	0,02
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 923 642,82	-2 564 981,62	-390 479,42	-2 473 976,55
J.	Podatek dochodowy				
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 923 642,82	-2 564 981,62	-390 479,42	-2 473 976,55



Rachunek przepływów pieniężnych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Narastająco za okres od: 01.01.2021- 31.12.2021	Narastająco za okres od: 01.01.2020- 31.12.2020	Za okres od: 01.10.2021- 31.12.2021	Za okres od: 01.10.2020- 31.12.2020
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-2 923 642,82	-2 564 981,62	-390 479,42	-2 473 976,55
II. Korekty razem	1 048 130,97	1 608 892,27	178 566,51	508 923,76
1. Amortyzacja				
2. Zyski/Straty z różnic kursowych				
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)				
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-273 600,00	0,00	-273 600,00
5. Zmiana stanu rezerw				
6. Zmiana stanu zapasów			7 410,00	
7. Zmiana stanu należności	674 800,91	-784 198,20	79 116,61	-789 139,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątk. pożyczek i kredytów	374 634,39	-24 809,53	90 518,42	-1 119 837,22
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 304,33		1 521,48	
10. Inne korekty		2 691 500,00		2 691 500,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-1 875 511,85	-956 089,35	-211 912,91	-1 965 052,79
B. PRZEPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy		273 600,00		273 600,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych				
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:		273 600,00		273 600,00
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach		273 600,00		273 600,00
- zbycie aktywów finansowych		273 600,00		273 600,00
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	10 198 013,16	60,00	-253 752,57	60,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	10 198 013,16	60,00	-253 752,57	60,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:				
a) w jednostkach powiązanych				
b) w pozostałych jednostkach				
- nabycie aktywów finansowych				
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-10 198 013,16	273 540,00	253 752,57	273 540,00
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	11 344 296,00	1 520 000,00	0,00	1 520 000,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (akcji) i innych	11 344 296,00	1 520 000,00		1 520 000,00



instrumentów kap oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3. Inne niż na rzecz właścicieli wydatki z tyt. Podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek				
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego				
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe (ujemne różnice kursowe)				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	11 344 296,00	1 520 000,00	0,00	1 520 000,00
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	-729 229,01	837 450,65	41 839,66	-171 512,79
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-729 229,01	837 450,65	41 839,66	-171 512,79
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	856 373,70	18 923,05	85 305,03	1 027 886,49
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	127 144,69	856 373,70	127 144,69	856 373,70



Zestawienie zmian w kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE		Narastająco za okres od: 01.01.2021- 31.12.2021	Narastająco za okres od: 01.01.2020- 31.12.2020	Za okres od: 01.10.2021- 31.12.2021	Za okres od: 01.10.2020- 31.12.2020
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 681 176,76	2 726 158,38	10 492 309,36	2 635 153,31
	– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
	– korekty błędów				
Ia	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 681 176,76	2 726 158,38	10 492 309,36	2 635 153,31
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 155 666,60	3 635 666,60	16 499 962,60	3 635 666,60
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	11 344 296,00	1 520 000,00	0,00	1 520 000,00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 499 962,60	5 155 666,60	16 499 962,60	5 155 666,60
2	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego				
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03	3 095 792,03
3	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny				
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych				
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
5	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-6 570 281,87	-4 005 300,25	-9 103 445,27	-4 096 305,32
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach				
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	6 570 281,87	4 005 300,25	9 103 445,27	4 096 305,32
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 570 281,87	4 005 300,25	9 103 445,27	4 096 305,32
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	6 570 281,87	4 005 300,25	9 103 445,27	4 096 305,32
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-6 570 281,87	-4 005 300,25	-9 103 445,27	-4 096 305,32
6	Wynik netto	-2 923 642,82	-2 564 981,62	-390 479,42	-2 473 976,55
a)	zysk netto				
b)	strata netto	2 923 642,82	2 564 981,62	390 479,42	2 473 976,55
c)	odpisy z zysku				
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 101 829,94	1 681 176,76	10 101 829,94	1 681 176,76
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	10 101 829,94	1 681 176,76	10 101 829,94	1 681 176,76



Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Niniejszy raport został sporządzony na podstawie § 5 ust. 1 pkt 1) oraz zgodnie z § 4 ust. 4.1. i 4.2. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe obejmujące IV kwartał 2021 roku, nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny obejmuje dane jednostkowe za okres od 1 lipca 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2020 roku, dane narastające od początku roku obrotowego 2021, wraz z danymi porównawczymi za 2020 r.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów:

Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.) oraz przyjętej polityki rachunkowości Spółki.

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do zasad obowiązujących w 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 oraz 2021.

Skrócone sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości i nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

W IV kwartale 2021 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 1 044 374,38 zł, gdzie w analogicznym okresie z 2020 roku Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 28 133,33 zł. Koszty działalności operacyjnej w IV kwartale 2021 roku wyniosły 1 155 880,22 zł, a w roku poprzednim 64 270,50 zł. Dane te jednak nie mogą



być w pełni porównywalne z uwagi na fakt, iż 2021 rok obejmuje dane jednostek połączonych, gdzie 2020 rok obejmował wyłącznie dane finansowe ArtP Capital S.A. przed połączeniem z Intermarum sp. z o.o. Należy jednak zwrócić uwagę na znaczące powiększenie przychodów w IV kwartale 2021 roku, które odpowiadają za 60% wszystkich przychodów wygenerowanych w 2021 roku. Znacząco zmniejszyła się również strata ze sprzedaży wygenerowana IV kwartale 2021 roku, która wyniosła 111 505,84 zł, w porównaniu do straty ze sprzedaży w całym 2021 roku, która wyniosła 2 280 278,99 zł.

Wygenerowana strata ze sprzedaży wynika głównie z cyklu produkcyjnego jaki obecnie realizuje Spółka. W I półroczu 2021 roku miała miejsce premiera tylko jednej gry, tj. Brazzers The Game. W produkcji są kolejne gry, w tym dwie w krytycznym momencie produkcji, gdyż premierę będą miały w 2022 roku. Dodatkowo Spółka znacząco zwiększa zatrudnienie, by móc sprostać założonym celom. W samym 2021 roku Spółka zatrudniła dodatkowe 21 osób.

Spółka amortyzuje również „Wartość firmy” Intermarum Sp. z o.o., z którą połączyła się w maju 2021 roku. Wygenerowało to powiększenie pozycji „Inne koszty operacyjne” (pozycja E. III) o kwotę 253 753,50 zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o amortyzowaniu pozycji aktywów „Wartość Firmy” o początkowej wartości 10 150 102,49 zł przez okres 10 lat.

W kwartale sprawozdawczym Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 390 479,42 zł, gdzie w okresie porównawczym 2020 roku, uzyskała stratę netto w wysokości 2 473 976,55 zł. Należy przy tym pamiętać, że po odjęciu kosztu amortyzacji „Wartość firmy” strata netto wynosi 136 726,85 zł. Wynika ona głównie z cyklu produkcyjnego gier wytwarzanych przez Spółkę. Na ten moment realizowanych jest kilka projektów, w tym dwa w najbardziej kapitałochłonnym etapie produkcji.

W opinii Zarządu dopiero początek 2022 roku będzie kluczowy dla wyników, jakie Spółka wygeneruje w ramach realizowanych obecnie projektów.

Struktura przychodów

Struktura przychodów w Intermarum S.A. przedstawia się następująco:

Źródło przychodów	Procentowy udział w przychodach
Produkcja gier	99%
Pozostała działalność	1%



Stanowisko odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym.

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz finansowych.

Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej.

W przypadku gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania tych sprawozdań.

Nie dotyczy

Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Wskazany okres upłynął pod znakiem intensywnych prac nad projektami Spółki, w tym głównie nad dwoma grami, tj. **Workshop Simulator** oraz **Shelter 69**.

Na dzień **10 marca 2022 roku** wyznaczona została **premiera gry Workshop Simulator na PC, Playstation 5 oraz Xbox Series X/S**, a w dniu **28 października 2021 roku** udostępniona została **wersja demonstracyjna** na platformie **Steam**, która spotkała się z bardzo ciepłym przyjęciem społeczności. W dniu **25 stycznia 2022 roku** Spółka zawarła umowę z **REDDEERGAMES sp. z o.o.** na mocy której **REDDEERGAMES** będzie **wydawcą gry Workshop Simulator** na konsole **Nintendo Switch oraz Playstation 4**. Gra otrzymała również pozytywną weryfikację platformy **GOG.com**, gdzie będzie dostępna w sprzedaży.



Wersja **demonstracyjna gry** została **bardzo dobrze przyjęta**, co potwierdzają wyniki dobrowolnych ankiet. Demo było **chwalone** za fantastyczną **grafikę, przyjemny, relaksujący gameplay, duże przywiązanie do detalu i ogólną jakość**. Potwierdzają to odpowiedzi ze 153 wypełnionych ankiet (im wyższa ocena tym lepiej).

- Jak oceniasz Workshop Simulator Demo pod względem zabawy? - **84/100**;
- Czy sterowanie gry było łatwe w użyciu - **82/100**;
- Czy interfejs był łatwy do zrozumienia - **89/100**;
- Jak oceniasz ogólne wrażenia? - **87/100**;
- Jak Ci się podobał przedstawiony fragment historii? - **81/100**;

W IV kwartale b.r. kontynuowane były również prace nad grą **Shelter 69**. W dniach 14-16 lutego 2022 roku wejdzie ona do tzw. „**Soft Launch**” i rozpoczęte zostaną testy gry, których celem jest analiza i optymalizacja KPI (Key Performance Indicators - Kluczowe Wskaźniki Rentowności), jak również przeprowadzenie szerszych testów, co będzie miało pozytywny wpływ na jakość techniczną gry.

Na początku **lutego 2022 roku**, Spółka **podpisała aneks** do umowy wydawniczej z **Nutaku Publishing Limited**, na mocy którego Spółka uzyskała **korzystniejsze warunki** w kwestii podziału zysku ze sprzedaży gry **Shelter 69**. Dodatkowo zatwierdzono zmianę, w myśl której tylko 50%, a nie całość, miesięcznego zysku Emitenta z gry będzie w pierwszej kolejności przeznaczane na spłatę kosztów poniesionych przez **Nutaku Publishing Limited**.

W ramach projektu **Orange.2**, w **IV kwartale 2021 roku** Spółka rozpoczęła prace produkcyjne nad vertical slice. Jest to obecnie największy i najambitniejszy projekt Emitenta realizowany przy współpracy z **Destructive Creations**, odpowiedzialnymi za takie hity jak HATRED, Ancestors Legacy czy War Mongrels.. W ostatnich miesiącach Spółka ponadto prowadziła intensywną rekrutację, kompletując pełen zespół projektu, oparty w dużej części na doświadczonych twórcach z takich firm jak The Coalition, CDPR, People Can Fly czy Flying Wild Hog.

W dniu **19 stycznia 2022 roku** Spółka **otrzymała interpretację indywidualną przepisów prawa podatkowego**, dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych. W wydanej interpretacji, **Dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej w pełni zgodził się** z zaprezentowanym we wniosku Spółki stanowiskiem, iż tworzone przez Spółkę nowe gry lub rozwój już istniejących gier komputerowych wypełnia definicję działalności badawczo-rozwojowej, w



związku z czym Spółka będzie uprawniona do zastosowania stawki opodatkowania 5% do osiągniętego kwalifikowalnego dochodu z kwalifikowanych praw własności intelektualnej oraz, że przychody z mikropłatności stanowią dochody z kwalifikowanych IP, jako dochody z opłat lub należności wynikających z umów licencyjnych, które dotyczą kwalifikowanych IP.

W dniu **14 grudnia 2021 roku** odbyło się **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**, które uchwaliło między innymi program motywacyjny dla pracowników Spółki oraz zatwierdziło Regulaminy Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

W ramach projektu „**Pracujemy u siebie!**” Spółka jest w etapie rozliczenia, tj. przygotowała rozliczenie projektu, które zostało przekazane do Urzędu Marszałkowskiego Województwa Kujawsko-Pomorskiego. Na ten moment Spółka nadal czeka na akceptację rozliczenia przez Urząd.

Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogram ich realizacji

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt. 13 a) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.



4. Oświadczenia Zarządu

Opole, 14 lutego 2022 r.

Oświadczenie Zarządu Intermarum S.A.

Zarząd Intermarum S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, kwartalne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Wspomniane sprawozdanie odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy oraz zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta.

Szymon Janus
Prezes Zarządu

Michał Szymerski
Wiceprezes Zarządu