

# RAPORT KWARTALNY

VARSAV VR S.A.

za okres

01.01.2017 - 31.03.2017



Warszawa, dnia 15 maja 2017 roku

|                                                                                                                                                                                                                                                                                             |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Wybrane dane finansowe .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>4</b>  |
| <b>2. Informacje ogólne .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>5</b>  |
| 2.1. Podstawowe informacje o Emitencie .....                                                                                                                                                                                                                                                | 5         |
| 2.2. Zarząd .....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5         |
| 2.3. Rada Nadzorcza .....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 6         |
| 2.4. Akcjonariat .....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 8         |
| 2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                      | 8         |
| 2.6. Zatrudnienie.....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 11        |
| 2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań .....                                                                                                                                                                                                               | 11        |
| <b>3. Dane finansowe .....</b>                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>12</b> |
| 3.1. Bilans.....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 12        |
| 3.2. Rachunek zysków i strat.....                                                                                                                                                                                                                                                           | 13        |
| 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                                                                                                  | 15        |
| 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                                                                                                             | 16        |
| 3.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....                                                                                                                                                | 16        |
| <b>4. Sprawozdanie Zarządu z działalności w I kwartale 2017 roku.....</b>                                                                                                                                                                                                                   | <b>19</b> |
| 4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2017 r. oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji sprawozdania wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki..... | 19        |
| 4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....                                                                                                    | 21        |
| 4.3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie. .                                                                                                                                                                                                   | 21        |

**Szanowni Państwo,**

przekazuję na Państwa ręce raport VARSAV VR S.A. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w okresie od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r. Miniony I kwartał 2017 roku to okres koncentracji działań w ramach nowej strategii Emitenta, która w opinii Zarządu przyczyni się do długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

Realizując strategię Emitent dokonał podwyższenia kapitału w Spółce Ovid Works sp. z o.o., jak również prowadził działania ukierunkowane na przeprowadzenie kolejnych inwestycji.

W dniu 1 marca 2017 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę, na mocy której dokonane zostanie podwyższenie kapitału o maksymalnie 3 mln nowych akcji bez zachowania prawa poboru. Cena emisyjna akcji została ustalona na 1,25 zł, co oznacza, iż Spółka planuje pozyskać środki w maksymalnej wysokości 3,75 mln PLN.

Pozyskane środki z emisji akcji zostaną przeznaczone na realizację strategii Spółki tj. inwestycje w projekty zewnętrzne z zakresu VR/AR, produkcje własną oraz rozwój ekosystemu VR - portal crowdinwestycyjny oraz VR-owe przestrzenie coworkingowe.

Dodatkowo, Zarząd zakończył analizę dokumentacji, w tym w szczególności dokumentacji finansowej oraz korporacyjnej Spółki otrzymanej od poprzedniego Zarządu Spółki.

Serdecznie zachęcam do zapoznania się z niniejszym raportem.

**Z wyrazami szacunku,**

Konrad Mroczek

Prezes Zarządu



## 1. Wybrane dane finansowe

| Rachunek zysków i strat, dane w zł                     | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 22 303,50                | 22 303,50                | 153 500,00               | 153 500,00               |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | -233 989,53              | -233 989,53              | 121 330,58               | 121 330,58               |
| Zysk (strata) brutto                                   | 406 870,09               | 406 870,09               | 120 053,26               | 120 053,26               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                             | <b>406 870,09</b>        | <b>406 870,09</b>        | <b>120 053,26</b>        | <b>120 053,26</b>        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 28 180,13                | 28 180,13                | -24 740,14               | -24 740,14               |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -424 202,44              | -424 202,44              | -5 500,00                | -5 500,00                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | 201 901,48               | 201 901,48               | 19 144,93                | 19 144,93                |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                | <b>-194 120,83</b>       | <b>-194 120,83</b>       | <b>-11 095,21</b>        | <b>-11 095,21</b>        |
| Aktywa trwałe                                          | 3 623 780,78             | 3 623 780,78             | 702 346,90               | 702 346,90               |
| Aktywa obrotowe                                        | 2 149 667,46             | 2 149 667,46             | 2 629 547,67             | 2 629 547,67             |
| Kapitały własne                                        | 4 427 163,75             | 4 427 163,75             | 489 599,09               | 489 599,09               |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                 | 1 346 284,49             | 1 346 284,49             | 2 842 295,48             | 2 842 295,48             |
| <b>Suma bilansowa</b>                                  | <b>5 773 448,24</b>      | <b>5 773 448,24</b>      | <b>3 331 894,57</b>      | <b>3 331 894,57</b>      |

W I kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła 22 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując 234 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 407 tys. zł zysku netto.

Suma bilansowa Spółki na koniec I kwartału 2017 r. wynosiła 5 773 tys. zł, w tym 4 427 tys. zł to kapitały własne Spółki.

## 2. Informacje ogólne

### 2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

**Firma:** VARSAV VR S.A.

**Forma prawna:** spółka akcyjna

**Kraj siedziby:** Polska

**Siedziba:** Warszawa

**Adres:** ul. Puławska 11, 02-515 Warszawa

**Tel.:** + 48 22 100 48 41

**Faks:** + 48 22 100 42 08

**Internet:** [www.varsav.com](http://www.varsav.com)

**E-mail:** [varsav@varsav.com](mailto:varsav@varsav.com)

**KRS:** 0000381296

**REGON:** 142844239

**NIP:** 5213597881

### 2.2. Zarząd

***Konrad Mroczek*** - Prezes Zarządu

Pan Konrad Mroczek posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Akademię Leona Koźmińskiego, specjalność: Strategie inwestycyjne i kapitałowe.

Posiada ponad 8-letnie doświadczenie zawodowe w zakresie bankowości inwestycyjnej zdobyte w departamencie Corporate Finance Banku Zachodniego WBK oraz firmach konsultingowych. Zakres jego obowiązków obejmował m.in. doradztwo przy transakcjach fuzji i przejęć oraz udział w tworzeniu portfela inwestycji własnych „typu private equity/ venture capital” Banku.

### **2.3. Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza Spółki liczy pięciu członków. W jej skład wchodzi:

**Piotr Babieno** - Członek Rady Nadzorczej

Studiował na Politechnice Krakowskiej, Warszawskiej Szkole Filmowej i Polish Open University w Krakowie. Z branżą gier związany od kilkunastu lat. Od 2006 roku sprawował funkcje zarządzające w spółkach deweloperskich tworzących gry na konsole nowej generacji. Od 2008 Prezes Zarządu Bloober Team S.A. Jest współtwórcą programu "Europejskiej Akademii Gier" oraz członkiem jej Rady Programowej. Na zaproszenie rządu Kanady był wykładowcą na Jaloo Festival. W 2009 roku, dzięki bogatemu doświadczeniu i znajomości nowych technologii, został wybrany ekspertem „Perspektywy Technologicznej Kraków – Małopolska 2020” – Foresight.

Obecnie Pan Piotr Babieno zasiada w Radzie Nadzorczej spółki: iFun4all S.A.

**Łukasz Rosiński** - Członek Rady Nadzorczej

Pan Łukasz Rosiński posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Akademię Leona Koźmińskiego, specjalność: Strategie inwestycyjne i kapitałowe. Ponadto, Pan Łukasz Rosiński studiował na Fachhochschule Ludwigshafen am Rhein, Hochschule für Wirtschaft, Niemcy, jest także absolwentem II edycji Akademii Liderów Rynku Kapitałowego.

Posiada blisko 10-letnie doświadczenia w transakcjach na rynku kapitałowym, przede wszystkim w emisjach akcji i obligacji korporacyjnych (Prezes Zarządu Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o.). Dodatkowo Pan Łukasz Rosiński posiada bogate doświadczenie w branży gier komputerowych (wiceprezes Zarządu The Farm 51 Group S.A.).

Obecnie Pan Łukasz Rosiński zasiada w Radach Nadzorczych następujących spółek: Huckleberry Games S.A., Śląskie Kamienice S.A., Bumech S.A., EBC Solicitors S.A, Bloober Team S.A.

**Adam Osiński** - Członek Rady Nadzorczej

Pan Adam Osiński jest ekspertem w zakresie rynku NewConnect, prawa cywilnego i handlowego, doradzał przy licznych projektach z zakresu M&A dla firm polskich oraz zagranicznych. Uprzednio pełnił funkcję szefa działu prawnego w Dom Książki S.A. w Warszawie.

Obecnie Pan Adam Osiński jest Prezesem Zarządu Świętokrzyski Inkubator Technologii S.A. z siedzibą w Kielcach, Light Side sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Grupa Proinvest sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu EBC Solicitors S.A. z siedzibą w Warszawie oraz partnera zarządzającego w Kancelarii Adwokackiej Osiński i Wspólnicy spółka komandytowa.

***Iwona Rogowska*** - Członek Rady Nadzorczej

Pani Iwona Rogowska posiada kilkunastoletnie doświadczenie w branży finansowej, m.in. jako Zastępca Dyrektora Oddziału Private Bankingu, Dyrektora Sprzedaży w Domu Maklerskim i Menadżera Regionalnego ds. Sprzedaży. Absolwentka Finansów i bankowości na Politechnice Radomskiej. Ukończyła studia podyplomowe z zakresu Zarządzania Zasobami Ludzkimi w WBS w Poznaniu oraz liczne kursy m.in. Analityka Giełdowego, organizowanego przez Gazetę Parkiet.

Uczestniczyła w kilkudziesięciu projektach z zakresu bankowości inwestycyjnej oraz restrukturyzacji przedsiębiorstw. Posiada bogate doświadczenie w transakcjach na rynku kapitałowym, przede wszystkim w emisjach akcji i obligacji korporacyjnych. Obecnie pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Arionn Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu oraz Prezesa Aelius Sp. z o.o. w Poznaniu, spółkach zarządzających funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi – Arionn FIZ i Enigma FIZ AN.

***Dominik Gaworecki*** - Członek Rady Nadzorczej

Pan Dominik Michał Gaworecki posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie. Ponadto, Pan Dominik Michał Gaworecki posiada licencję Doradcy Inwestycyjnego (nr 236) oraz międzynarodowy certyfikat z zakresu analizy finansowej spółek CFA (Chartered Financial Analyst). W latach 2010 – 2016 Pan Dominik był Zarządzającym strategiami akcyjnymi w mWealth Management (obrona strategia zwyciężyła roczny rankingi dziennika „Parkiet” w kategorii „Portfele Akcji”). Obecnie tworzy wspólnie z Panem Michałem Szpinem autorski fundusz Inwestycyjny Excalibur FIZ (w ramach OPTI TFI).

## 2.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

| L.P.  | Seria akcji | Liczba akcji w (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (w proc.) | Liczba głosów (w sztukach) | Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.) |
|-------|-------------|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|
| 1     | A           | 2 095 200             | 13,92%                                 | 4 190 400                  | 24,44%                                    |
| 2     | B           | 604 800               | 4,02%                                  | 604 800                    | 3,53%                                     |
| 3     | C           | 700 000               | 4,65%                                  | 700 000                    | 4,08%                                     |
| 4     | D           | 770 000               | 5,12%                                  | 770 000                    | 4,49%                                     |
| 5     | E           | 10 308 571            | 68,49%                                 | 10 308 571                 | 60,13%                                    |
| 6     | F           | 571 428               | 3,80%                                  | 571 428                    | 3,33%                                     |
| Razem |             | 15 049 999            | 100,00%                                | 17 145 199                 | 100,00%                                   |

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

| L.P.  | Oznaczenie akcjonariusza | Liczba akcji w (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (w proc.) | Liczba głosów (w sztukach) | Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.) |
|-------|--------------------------|-----------------------|----------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|
| 1     | VARSAV SA                | 10 308 571            | 68,50%                                 | 10 308 571                 | 60,13%                                    |
| 2     | Varido Investment Ltd.   | 1 596 077             | 10,61%                                 | 3 192 154                  | 18,62%                                    |
| 3     | Pozostali                | 3 145 351             | 20,90%                                 | 3 644 474                  | 21,26%                                    |
| Razem |                          | 15 049 999            | 100,0%                                 | 17 145 199                 | 100,00%                                   |

## 2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta

### Strategia

Strategia Emitenta ukierunkowana jest na osiągnięcie istotnej pozycji rynkowej na rynku VR oraz AR w oparciu o dwa główne filary działalności:

- realizację inwestycji w projekty w ramach funduszu kapitału załączkowego (seed capital) – fundusz będzie przeprowadzał inwestycje w rozwojowe projekty w Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej oraz USA.
- realizacja projektów własnych w oparciu o współpracę z podmiotami z rynku wirtualnej rzeczywistości oraz rozszerzonej rzeczywistości w krajach Europy Środkowo-Wschodniej oraz docelowo w oparciu o zasoby własne Emitenta.

Strategia zakłada następujące główne obszary działalności:



- budowa portfela silnie rozwojowych projektów w fazie seed i start-up z obszaru aplikacji oraz gier VR oraz AR dla odbiorców indywidualnych,
- realizacja projektów komercyjnych z obszaru VR oraz AR,
- realizacja projektów dla segmentu VR Arcade – Spółka posiada relacje oraz analizuje możliwość oferowania produktów salonom rozrywki m.in. na rynku chińskim,
- doradztwo w pozyskiwaniu kapitału na rzecz podmiotów z rynku gier komputerowych oraz VR/AR Europy Środkowo-Wschodniej,
- wspieranie działań prowadzących do umacniania pozycji rynkowej i rozpoznawalności Spółki – współpraca z uczelniami, ośrodkami badawczymi oraz producentami urządzeń VR w celu promowania potencjału projektów realizowanych w ramach funduszu załączkowego,
- rozwój kompetencji własnych w zakresie produkcji aplikacji i gier VR oraz AR.

## **Inwestycje**

Pierwszą inwestycją zrealizowaną przez VARSAV VR jest inwestycja w spółkę OVID Works Sp. z o.o.

- Głównym projektem realizowanym przez OVID Works sp. z o.o. jest Metamorphosis VR, gra, która opiera swój scenariusz na książce Franza Kafki, „Przemiana”,
- spółka zatrudnia 10-osobowy zespół specjalistów z doświadczeniem wyniesionym z takich spółek jak: CD Projekt Red, Flying Wild Hog oraz Creative Forge,
- spółka konsekwentnie będzie realizowała kolejne projekty w oparciu o koncepcję wykorzystania ciekawych książek, z XIX lub XX wieku,
- w grudniu 2016 roku spółka pozyskała w ramach dofinansowania GameINN 953 719,99 zł,
- w listopadzie 2016 roku spółka rozpoczęła realizację kolejnego projektu gry VR pod tytułem Interkosmos – symulatora lotu kapsuły kosmicznej z silnymi wątkami fabularnymi i docelowo trybem multiplayer,
- Premiera „Interkosmos” na urządzenie HTC Vive na portalu Steam miała miejsce w dniu 25 kwietnia 2017 roku. Gra spotkała się z bardzo pozytywnym odbiorem graczy (ponad 80% pozytywnych komentarzy).



## **2.6. Zatrudnienie**

Na dzień publikacji raportu Spółka zatrudniała 2 osoby. Spółka wykorzystuje outsourcing do prowadzenia działalności gospodarczej.

## **2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań**

Spółka nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Na koniec I kwartału 2017 r. Emitent posiadał 34,1% udziałów w spółce Ovid Works Sp. z o.o.. Dodatkowo Emitent jest w posiadaniu m.in. 5 867 akcji The Farm 51 Group S.A. oraz 25 432 akcji Bloober Team S.A. Udział w żadnym z powyższych podmiotów nie przekracza 5%.

### ***Ovid Works sp. z o.o.***

Emitent powziął informacje o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS podwyższenia kapitału zakładowego zależnej spółki Emitenta i zmian umowy spółki Ovid Works sp. z o.o. w dniu 28 marca 2017 roku.

W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy Ovid Works sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 7.600 zł do kwoty 8.800 zł poprzez utworzenie 24 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.200 zł. Wszystkie udziały zostały objęte za wkłady pieniężne. W ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitent objął 24 udziałów Ovid Works sp. z o.o.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o.o. Emitent posiada 60 udziałów w kapitale zakładowym Ovid Works sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 3.000,00 zł, co stanowi ok. 34,1 proc. w kapitale zakładowym Ovid Works sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału Ovid Works sp. z o.o. stanowi element realizacji zawartej dnia 26 października 2016 roku umowy inwestycyjnej z dotychczasowymi współnikami spółki Ovid Works sp. z o.o., o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2016 z dnia 26 października 2016 roku.

### 3. Dane finansowe

#### 3.1. Bilans

| Bilans, dane w zł |                                                                | Stan na dzień<br>31.03.2017 | Stan na dzień<br>31.03.2016 |
|-------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A.</b>         | <b>Aktywa trwałe</b>                                           | <b>3 623 780,78</b>         | <b>702 346,90</b>           |
| I.                | Wartości niematerialne i prawne                                | 2 989 312,51                | 468 216,36                  |
| II.               | Rzeczowe aktywa trwałe                                         | 34 468,27                   | 228 630,54                  |
| III.              | Należności długoterminowe                                      | 0,00                        | 0,00                        |
| IV.               | Inwestycje długoterminowe                                      | 600 000,00                  | 5 500,00                    |
| V.                | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                      | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>B.</b>         | <b>Aktywa obrotowe</b>                                         | <b>2 149 667,46</b>         | <b>2 629 547,67</b>         |
| I.                | Zapasy                                                         | 13 800,00                   | 13 354,96                   |
| II.               | Należności                                                     | 166 308,93                  | 833 009,81                  |
| III.              | Inwestycje krótkoterminowe                                     | 1 966 303,93                | 1 782 110,49                |
| IV.               | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                     | 3 254,60                    | 1 072,41                    |
| <b>A. + B.</b>    | <b>Aktywa razem</b>                                            | <b>5 773 448,24</b>         | <b>3 331 894,57</b>         |
| <b>A.</b>         | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>4 427 163,75</b>         | <b>489 599,09</b>           |
| I.                | Kapitał podstawowy                                             | 1 504 999,90                | 417 000,00                  |
| II.               | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                        | 0,00                        |
| III.              | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                        | 0,00                        |
| IV.               | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 3 388 767,54                | 456 182,72                  |
| V.                | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 0,00                        | 0,00                        |
| VI.               | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,00                        | 0,00                        |
| VII.              | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -873 473,78                 | -503 636,89                 |
| VIII.             | Zysk (strata) netto                                            | 406 870,09                  | 120 053,26                  |
| IX.               | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                        | 0,00                        |
| <b>B.</b>         | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>1 346 284,49</b>         | <b>2 842 295,48</b>         |
| I.                | Rezerwy na zobowiązania                                        | 4 000,00                    | 4 000,00                    |
| II.               | Zobowiązania długoterminowe                                    | 0,00                        | 44 608,27                   |
| III.              | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 1 082 745,44                | 2 419 350,94                |
| IV.               | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 259 539,05                  | 374 336,27                  |
| <b>A. + B.</b>    | <b>Pasywa razem</b>                                            | <b>5 773 448,24</b>         | <b>3 331 894,57</b>         |

### 3.2. Rachunek zysków i strat

| Rachunek zysków i strat, dane w zł |                                                                                      | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>A.</b>                          | <b>Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>                                     | <b>22 303,50</b>         | <b>22 303,50</b>         | <b>153 500,00</b>        | <b>153 500,00</b>        |
| I.                                 | Przychody ze sprzedaży produktów                                                     | 22 303,50                | 22 303,50                | 153 500,00               | 153 500,00               |
| -                                  | w tym od jednostek powiązanych                                                       | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II.                                | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie wartość ujemna) | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| III.                               | Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                            | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| IV.                                | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>B.</b>                          | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                               | <b>241 122,44</b>        | <b>241 122,44</b>        | <b>30 669,09</b>         | <b>30 669,09</b>         |
| I.                                 | Amortyzacja                                                                          | 159 544,44               | 159 544,44               | 27 892,74                | 27 892,74                |
| II.                                | Zużycie materiałów i energii                                                         | 5 438,65                 | 5 438,65                 | 0,00                     | 0,00                     |
| III.                               | Usługi obce                                                                          | 39 730,05                | 39 730,05                | 885,47                   | 885,47                   |
| IV.                                | Podatki i opłaty                                                                     | 1 857,00                 | 1 857,00                 | 161,44                   | 161,44                   |
| III.                               | Wynagrodzenia                                                                        | 33 704,00                | 33 704,00                | 1 387,50                 | 1 387,50                 |
| IV.                                | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                           | 0,00                     | 0,00                     | 251,94                   | 251,94                   |
| III.                               | Pozostałe koszty rodzajowe                                                           | 848,30                   | 848,30                   | 0,00                     | 0,00                     |
| IV.                                | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                             | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>C.</b>                          | <b>Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))</b>                                              | <b>-218 818,94</b>       | <b>-218 818,94</b>       | <b>122 830,91</b>        | <b>122 830,91</b>        |
| <b>D.</b>                          | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                | <b>28 715,11</b>         | <b>28 715,11</b>         | <b>28 700,08</b>         | <b>28 700,08</b>         |
| I.                                 | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II.                                | Dotacje                                                                              | 28 699,46                | 28 699,46                | 28 700,08                | 28 700,08                |
| III.                               | Inne przychody operacyjne                                                            | 15,65                    | 15,65                    | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>E.</b>                          | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                   | <b>43 885,70</b>         | <b>43 885,70</b>         | <b>30 200,41</b>         | <b>30 200,41</b>         |
| I.                                 | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II.                                | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                         | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| III.                               | Inne koszty operacyjne                                                               | 15 186,24                | 15 186,24                | 1 500,33                 | 1 500,33                 |
| IV.                                | Koszty projektu                                                                      | 28 699,46                | 28 699,46                | 28 700,08                | 28 700,08                |
| <b>F.</b>                          | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>                              | <b>-233 989,53</b>       | <b>-233 989,53</b>       | <b>121 330,58</b>        | <b>121 330,58</b>        |
| <b>G.</b>                          | <b>Przychody finansowe</b>                                                           | <b>666 458,14</b>        | <b>666 458,14</b>        | <b>0,02</b>              | <b>0,02</b>              |
| I.                                 | Dywidendy i udziały w zyskach                                                        | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II.                                | Odsetki                                                                              | 0,68                     | 0,68                     | 0,02                     | 0,02                     |
| III.                               | Zysk ze zbycia inwestycji                                                            | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| IV.                                | Aktualizacja wartości inwestycji                                                     | 666 457,46               | 666 457,46               | 0,00                     | 0,00                     |
| V.                                 | Inne                                                                                 | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| <b>H.</b>                          | <b>Koszty finansowe</b>                                                              | <b>25 598,52</b>         | <b>25 598,52</b>         | <b>1 277,34</b>          | <b>1 277,34</b>          |

|      |                                                               |            |            |            |            |
|------|---------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| I.   | Odsetki                                                       | 4 598,52   | 4 598,52   | 1 277,34   | 1 277,34   |
| II.  | Strata ze zbycia inwestycji                                   | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji                              | 21 000,00  | 21 000,00  | 0,00       | 0,00       |
| IV.  | Inne                                                          | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| I.   | Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)      | 406 870,09 | 406 870,09 | 120 053,26 | 120 053,26 |
| J.   | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I - J.II)                     | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| I.   | Zyski nadzwyczajne                                            | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| II.  | Straty nadzwyczajne                                           | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| K.   | Zysk (strata) brutto (I +/- J)                                | 406 870,09 | 406 870,09 | 120 053,26 | 120 053,26 |
| L.   | Podatek dochodowy                                             | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| M.   | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| N.   | Zysk (strata) netto (K - L - M)                               | 406 870,09 | 406 870,09 | 120 053,26 | 120 053,26 |

### 3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

| Rachunek przepływów pieniężnych,<br>dane w zł |                                                                   | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A.                                            | Przepływy środków z działalności operacyjnej                      |                          |                          |                          |                          |
| I.                                            | Zysk (strata) netto                                               | 406 870,09               | 406 870,09               | 120 053,26               | 120 053,26               |
| II.                                           | Korekty razem                                                     | -378 689,96              | -378 689,96              | -144 793,40              | -144 793,40              |
| III.                                          | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)   | 28 180,13                | 28 180,13                | -24 740,14               | -24 740,14               |
| B.                                            | Przepływy środków z działalności inwestycyjnej                    |                          |                          |                          |                          |
| I.                                            | Wpływy                                                            | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| II.                                           | Wydatki                                                           | 424 202,44               | 424 202,44               | 5 500,00                 | 5 500,00                 |
| III.                                          | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I +/- II) | -424 202,44              | -424 202,44              | -5 500,00                | -5 500,00                |
| C.                                            | Przepływy środków z działalności finansowej                       |                          |                          |                          |                          |
| I.                                            | Wpływy                                                            | 206 500,00               | 206 500,00               | 21 700,00                | 21 700,00                |
| II.                                           | Wydatki                                                           | 4 598,52                 | 4 598,52                 | 2 555,07                 | 2 555,07                 |
| III.                                          | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II)    | 201 901,48               | 201 901,48               | 19 144,93                | 19 144,93                |
| D.                                            | Przepływy pieniężne netto razem (A.III + -B.III + -C.III)         | -194 120,83              | -194 120,83              | -11 095,21               | -11 095,21               |
| E.                                            | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                        | -194 120,83              | -194 120,83              | -11 095,21               | -11 095,21               |
| F.                                            | Środki pieniężne na początek okresu                               | 474 580,74               | 474 580,74               | 595 649,59               | 595 649,59               |
| G.                                            | Środki pieniężne na koniec okresu                                 | 280 459,91               | 280 459,91               | 584 554,38               | 584 554,38               |

### 3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale własnym, dane w zł                        | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2017-<br>31.03.2017 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 | 1.01.2016-<br>31.03.2016 |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| I Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)                       | 4 179 986,95             | 4 179 986,95             | 369 545,83               | 369 545,83               |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach              | 4 179 986,95             | 4 179 986,95             | 369 545,83               | 369 545,83               |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)                               | 4 427 163,75             | 4 427 163,75             | 489 599,09               | 489 599,09               |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty) | 4 427 163,75             | 4 427 163,75             | 489 599,09               | 489 599,09               |

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

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady rachunkowości, które zostały omówione poniżej stosuje się w sposób ciągły całego okresu sprawozdawczego.

#### W zakresie ewidencji wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne podlegają umarzaniu i amortyzowaniu metodą liniową przy zastosowaniu górnych stawek określonych w przepisach podatkowych. Wartości niematerialne i prawne o wartości mniejszej niż 3.500 złotych są umarzane jednorazowo w miesiącu nabycia lub rozpoczęcia pobierania korzyści z wykorzystywania tych praw.

#### W zakresie ewidencji środków trwałych

Środki trwałe w ciągu roku wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o dokonywane odpisy amortyzacyjne oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od następnego miesiąca po przyjęciu środków trwałych do używania przy zastosowaniu najwyższych stawek przewidzianych w przepisach podatkowych. Możliwe jest w uzasadnionych przypadkach skracanie lub wydłużanie okresu amortyzacji, jeżeli przewidywany okres użytkowania jest dłuższy lub krótszy niż wynikający z zastosowania przepisów podatkowych.



Amortyzacja nisko cennych środków trwałych o wartości nieprzekraczającej 3.500 zł dokonywana jest jednorazowo w miesiącu przyjęcia środków trwałych do używania.

**W zakresie inwestycji długoterminowych**

Udziały lub akcje, w tym od jednostek podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku podmiotów notowanych wyceny dokonuje się w oparciu o kursy zamknięcia z ostatniego dnia kwartału.

**W zakresie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych**

Aktywa finansowe uznaje się za nabyte, a zobowiązania finansowe za powstałe w przypadku zawarcia przez jednostkę kontraktu, który powoduje powstanie aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego albo instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

**W zakresie rzeczowych składników aktywów obrotowych**

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów wytworzenia sprzedanych produktów lub usług lub kosztów sprzedaży.

**W zakresie ewidencji należności**

Należności wyceniane są w ciągu roku obrotowego w wartości nominalnej. Należności są wyceniane zgodnie z zasadą ostrożności z uwzględnieniem odpisów aktualizujących dotyczących należności wątpliwych.

**W zakresie ewidencji środków pieniężnych**

Krajowe środki pieniężne i kredyty bankowe wykazuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej. Środki pieniężne i kredyty w walutach obcych wykazuje się w księgach rachunkowych zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami.

Znajdujące się w kasach środki pieniężne muszą być inwentaryzowane w drodze spisu z natury na ostatni dzień każdego roku obrotowego, natomiast zgromadzone na rachunkach bankowych w drodze uzyskania od banków potwierdzenia ich stanu.

**W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

**W zakresie kapitałów (funduszy) własnych**

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

**W zakresie rezerw**

Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależne od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

**W zakresie rozliczeń międzyokresowych - w pasywach**

Rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

**W zakresie ewidencji przychodów**

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług ujmowane w okresach, których dotyczą.

**W zakresie ewidencji kosztów**

Spółka prowadzi koszty w układzie porównawczym.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

a) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn;

- b) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi;
- c) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi;
- d) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

**W zakresie opodatkowania**

Wynik brutto korygują:

- a) bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych;

**4. Sprawozdanie Zarządu z działalności w I kwartale 2017 roku****4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w I kwartale 2017 r. oraz po jego zakończeniu do dnia publikacji sprawozdania wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

W I kwartale 2017 r. Emitent koncentrował działania w ramach nowej strategii Emitenta, jak również prowadził schyłkowe działania związane z uprzednią działalnością.

W dniu 27 stycznia 2017 r. Emitent powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał w dniu 26 stycznia 2017 roku wpisu zmian Statutu Spółki związanych z podjętą w dniu 11 sierpnia 2016 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 8 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E oraz F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W dniu 1 marca 2017 roku NWZ Spółki (zwołane dnia 2 lutego 2017 roku) podjęło uchwałę, na mocy której podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. Do ustalenia ceny emisyjnej upoważniono Zarząd.

W dniu 11 kwietnia Zarząd zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01.03.2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, podjął uchwałę określającą jednostkową cenę emisyjną za akcję zwykłą na okaziciela serii G na poziomie 1,25 zł (jeden złoty i dwadzieścia pięć groszy) za jedną akcję.

### **Działalność z zakresu wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości**

Spółka kontynuowała realizację zawartej w dniu 26 października 2016 roku przez Emitenta umowy inwestycyjnej z współnikami spółki Ovid Works Sp. z o.o. (dalej "Ovid"). W I kwartale dokonano podwyższenia kapitału, które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 28 marca 2017 roku. W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy Ovid Works sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 7.600 zł do kwoty 8.800 zł poprzez utworzenie 24 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.200 zł. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o.o. Emitent posiada 60 udziałów w kapitale zakładowym Ovid Works sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 3.000,00 zł, co stanowi ok. 34,1 proc. w kapitale zakładowym Ovid Works sp. z o.o.

W okresie I kwartału 2017 oraz po jego zakończeniu Spółka prowadziła rozmowy w celu realizacji kolejnych inwestycji w projekty zewnętrzne z zakresu wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości.

W okresie I kwartału 2017 roku w związku z prowadzeniem nowej działalności:

- dokonano zmiany klasyfikacji pakietów akcji Bloober Team S.A. oraz The Farm 51 Group S.A. na aktywa krótkoterminowe, co wpłynęło na wynik w I kwartale 2017 roku
- kontynuowano amortyzację przejętych wartości niematerialnych i prawnych (w związku z emisją akcji serii E). Amortyzacja z tego tytułu w I kwartale 2016 roku wyniosła 149 344,64 zł.
- spółka dokonała w dniu 30 stycznia 2017 roku emisji 300 krótkoterminowych obligacji o łącznej wartości wszystkich emitowanych obligacji w wysokości 300.000 zł. W dniu 15 marca 2017 roku dokonano przedterminowego wykupu 150 obligacji serii C, następnie w 9 maja 2017 roku Spółka dokonała wykupu pozostałych 150 obligacji a przedmiotowe obligacje zostały umorzone.

Dodatkowo w dniu 11 kwietnia 2017 roku rozpoczęto fazę produkcji gry BEE LIFE VR (tytuł roboczy) na urządzenia PlayStation VR.

BEE LIFE VR będzie przygodową grą z perspektywy pierwszej osoby (first person action), której scenariusz opiera się na życiu i zachowaniu pszczoł. BEE LIFE VR będzie grą dla przedziału wiekowego 5-50 lat, w której gracz wciela się w pszczołę i musi realizować wszystkie powierzone jej przez naturę zadania, tak jak to ma miejsce w prawdziwym życiu pszczoł.

Użycie wirtualnej rzeczywistości, a w szczególności PlayStation VR jako kluczowej platformy, pozwala na pełne zaangażowanie gracza w życie jednych z najmądrzejszych i najbardziej zhierarchizowanych owadów na świecie.

#### **Działalność doradcza**

Emitent realizował umowy w zakresie pozyskania finansowania dłużnego i udziałowego dla spółek technologicznych i produkcyjnych. W najbliższym czasie Emitent zamierza istotnie zwiększyć zakres prowadzonej działalności doradczej, również poprzez zatrudnienie specjalistów z tej dziedziny. W I kwartale 2017 roku emitent wygenerował z tego tytułu 22,3 tys. PLN przychodu oraz dokonał rozliczenia akcjami wskazanymi w pozycji inwestycje krótkoterminowe.

#### **Działalność zaniechana**

W analizowanym okresie Emitent nie wygenerował przychodów z działalności zaniechanej a działalność związana z uporządkowaniem spraw historycznych miała charakter schyłkowy. Działania ograniczyły się do spłaty historycznych zobowiązań, które zostały wykazane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych a ich łączna suma nie przekroczyła 20 tys. PLN.

### **4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Emitent nie publikował prognoz.

### **4.3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

W I kwartale 2017 roku nie podejmowano działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.