

Raport kwartalny

VARSAV VR S.A.

za okres

01.10.2016 - 31.12.2016



Warszawa, dnia 14 lutego 2017 roku

1. Wybrane dane finansowe	4
2. Informacje ogólne	5
2.1. Podstawowe informacje o Emitencie	5
2.2. Zarząd.....	5
2.3. Rada Nadzorcza.....	6
2.4. Akcjonariat.....	7
2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta.....	8
2.6. Zatrudnienie.....	10
2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań.....	10
3. Dane finansowe	11
3.1. Bilans.....	11
3.2. Rachunek zysków i strat.....	12
3.3. Rachunek przepływów pieniężnych.....	14
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
3.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	16
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności w IV kwartale 2016 roku	19
4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w IV kwartale 2016 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 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.. Miniony IV kwartał 2016 roku to okres kontynuacji zmian w Spółce, które stwarzają nowe możliwości w zakresie osiągnięcia wyników finansowych w przyszłości.

Wśród kluczowych zmian należy wymienić zmianę nazwy na Varsav VR SA oraz dokonanie pierwszej inwestycji w podmiot z rynku gier VR czyli spółkę Ovid Works sp. z o.o. co stanowi realizację nowej strategii Emitenta, która w opinii Zarządu przyczyni się do długoterminowego wzrostu wartości Spółki dla Akcjonariuszy.

Dokonanie inwestycji było możliwe dzięki zmianie głównego akcjonariusza Spółki oraz wniesieniu do Spółki przedsiębiorstwa posiadającego know-how, bazę projektów oraz doświadczenia w zakresie realizacji projektów w obszarze gier komputerowych oraz VR, jak również zmianom w organach reprezentujących Spółkę. Spółka prowadziła rozmowy w zakresie kolejnych inwestycji.

Dodatkowo Zarząd kontynuował analizę dokumentacji, w tym w szczególności dokumentacji finansowej oraz korporacyjnej Spółki otrzymanej od poprzedniego Zarządu Spółki. W wyniku przeprowadzonej analizy przeprowadzono szereg działań mających na celu zakończenie spraw związanych z uprzednią działalnością Spółki, co pozwoli na koncentrację w następnych kwartałach na realizacji nowej strategii działania 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	1.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	518 500,00	100 000,00	685 018,18	224 616,58
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-204 378,14	-307 732,73	213 427,57	172 625,39
Zysk (strata) brutto	-178 595,33	-252 714,97	217 881,07	23 300,42
Zysk (strata) netto	-202 383,33	-260 939,97	212 858,07	18 277,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-542 528,40	-76 589,37	611 476,61	279 781,75
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-337 690,95	-395 091,11	-170 536,58	4 200,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	759 150,50	422 453,80	-170 802,92	30 676,70
Przepływy pieniężne netto, razem	-121 068,85	-49 226,68	270 137,11	314 658,45
Aktywa trwałe	4 300 480,53	4 300 480,53	753 529,72	753 529,72
Aktywa obrotowe	928 375,80	928 375,80	2 476 477,88	2 476 477,88
Kapitały własne	4 179 986,95	4 179 986,95	369 545,83	369 545,83
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 048 869,38	1 048 869,38	2 860 461,77	2 860 461,77
Suma bilansowa	5 228 856,33	5 228 856,33	3 230 007,60	3 230 007,60

W IV kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła 100 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując - 307,7 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 261 tys. zł straty netto.

Suma bilansowa Spółki na koniec IV kwartału 2016 r. wynosiła 5 229 tys. zł, w tym 4 180 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

E-mail: 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.

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., QubicGames S.A., Śląskie Kamienice S.A., Minox 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 Banking, 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 Zarządzający 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 zalążkowego (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 zalążkowego,
- 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 zgromadziła 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 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,
- w grudniu 2016 roku spółka pozyskała w ramach dofinansowania GameINN 953 719,99 zł na realizację projektu związanego z Metamorphosis VR.



2.6. Zatrudnienie

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka nie posiada pracowników zatrudnionych z tytułu umowy o pracę. Spółka wykorzystuje outsourcing do prowadzenia działalności.

2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań

Spółka nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Na koniec IV kwartału 2016 r. Emitent posiadał 23,7% 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 tych 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 15 grudnia 2016 roku.

W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy Ovid Works sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 5.800 zł do kwoty 7.600 zł poprzez utworzenie 36 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.800 zł. Wszystkie udziały zostały objęte za wkłady pieniężne. W ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitent objął 36 udziałów Ovid Works sp. z o.o.

Every Flow sp. z o.o.

W dniu 10 listopada 2016 roku Emitent dokonał na rzecz subskrybentów akcji serii G Emitenta zwrotnego przeniesienia 2.533 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy spółki EveryFlow sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotowa czynność związana jest z niedojściem do skutku emisji 10.000.000 akcji imiennych serii G z uwagi na niezgłoszenie do rejestru przedsiębiorców przez poprzedni Zarząd Emitenta zmiany statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G dokonanej na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 23 grudnia 2015 roku w terminie 6 miesięcy od dnia jej powzięcia (zgodnie z art. 431 § 4 k.s.h.).

Powyższe zdarzenie zostało odzwierciedlone w wynikach Spółki za III kwartał 2016 roku i nie ma wpływu na wynik IV kwartału 2016.

3. Dane finansowe

3.1. Bilans

Bilans, dane w zł		Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
A.	Aktywa trwałe	4 300 480,53	753 529,72
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 172 559,02	512 618,21
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 263,23	240 911,51
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 093 658,28	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	928 375,80	2 476 477,88
I.	Zapasy	12 100,00	12 489,50
II.	Należności	140 344,54	669 198,80
III.	Inwestycje krótkoterminowe	774 860,30	1 793 205,70
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 070,96	1 583,88
A. + B.	Aktywa razem	5 228 856,33	3 230 007,60
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 179 986,95	369 545,83
I.	Kapitał podstawowy	417 000,00	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	668 767,79	456 182,72
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	172 551,28	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 807 999,65	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-683 948,44	-716 494,96
VIII.	Zysk (strata) netto	-202 383,33	212 858,07
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 048 869,38	2 860 461,77
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 000,00	4 000,00
II.	Zobowiązania Długoterminowe	0,00	45 716,16
III.	Zobowiązania Krótkoterminowe	756 630,87	2 407 709,26
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	288 238,51	403 036,35
A. + B.	Pasywa razem	5 228 856,33	3 230 007,60

3.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, dane w zł	1.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	518 500,00	100 000,00	685 018,18	224 616,58
I. Przychody ze sprzedaży produktów	518 500,00	100 000,00	685 018,18	224 616,58
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	97 410,00	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. Koszty działalności operacyjnej	641 616,87	237 434,07	416 475,41	126 868,51
I. Amortyzacja	239 717,83	170 044,43	83 196,63	31 739,20
II. Zużycie materiałów i energii	174,29	0,00	156,39	0,00
II. Usługi obce	370 948,67	57 327,64	170 817,73	70 321,20
IV. Podatki i opłaty	11 049,38	2 451,00	5 991,64	5 507,32
III. Wynagrodzenia	18 970,88	7 611,00	150 285,40	18 400,30
IV. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	755,82	0,00	3 221,62	549,74
III. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	2 806,00	350,75
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))	-123 116,87	-137 434,07	268 542,77	97 748,07
D. Pozostałe przychody operacyjne	380 436,66	51 475,68	116 710,22	50 028,46
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	151 649,48	1 750,80	0,00	0,00
II. Dotacje	114 797,84	28 697,60	116 060,68	49 758,64
III. Inne przychody operacyjne	113 989,34	21 027,28	649,54	269,82
E. Pozostałe koszty operacyjne	461 697,93	221 774,34	171 825,42	100 460,12
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	346 900,09	193 076,74	55 764,74	55 714,48
IV. Koszty projektu	114 797,84	28 697,60	116 060,68	44 745,64
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-204 378,14	-307 732,73	213 427,57	47 316,41
G. Przychody finansowe	63 002,14	63 001,07	31 272,62	171,37
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	2,14	1,07	31 272,62	171,37
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	63 000,00	63 000,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	37 219,33	7 983,31	26 819,12	24 187,36
I. Odsetki	37 219,33	7 983,31	26 809,20	24 186,03
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,00	9,92	1,33

I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-178 595,33	-252 714,97	217 881,07	23 300,42
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)	-178 595,33	-252 714,97	217 881,07	23 300,42
L.	Podatek dochodowy	23 788,00	8 225,00	5 023,00	5 023,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K - L - M)	-202 383,33	-260 939,97	212 858,07	18 277,42

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, dane w zł	1.01.2016- 31.12.2016	01.10.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-202 383,33	-260 939,97	212 858,07	18 277,42
II. Korekty razem	-340 145,07	184 350,60	398 618,54	261 504,33
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-542 528,40	-76 589,37	611 476,61	279 781,75
B. Przepływy środków z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	18 309,05	-44 591,11	0,00	4 200,00
II. Wydatki	356 000,00	350 500,00	170 536,58	0,00
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I +/- II)	-337 690,95	-395 091,11	-170 536,58	4 200,00
C. Przepływy środków z działalności finansowej				
I. Wpływy	876 439,87	484 640,07	310 299,84	43 769,84
II. Wydatki	117 289,37	62 186,27	481 102,76	13 093,14
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II)	759 150,50	422 453,80	-170 802,92	30 676,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	-121 068,85	-49 226,68	270 137,11	314 658,45
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-121 068,85	-49 226,68	270 137,11	314 658,45
F. Środki pieniężne na początek okresu	595 649,59	523 807,42	325 512,48	280 991,14
G. Środki pieniężne na koniec okresu	474 580,74	474 580,74	595 649,59	595 649,59

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, dane w zł	1.01.2016-31.12.2016	01.10.2016-31.12.2016	1.01.2015-31.12.2015	01.10.2015-31.12.2015
I Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	369 545,83	4 202 523,85	156 687,76	351 268,41
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	369 545,83	4 202 523,85	156 687,76	351 268,41
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 179 986,95	4 179 986,95	369 545,83	369 545,83
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	4 179 986,95	4 179 986,95	369 545,83	369 545,83

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 nie przekraczającej 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 rozwiązania 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 IV kwartale 2016 roku

4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w IV kwartale 2016 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 IV kwartale 2016 r. Emitent równolegle rozwijał działalność Spółki w zakresie inwestycji w projekty z zakresu wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości oraz dokonywał niezbędnych w tym zakresie zmian organizacyjnych, jak również prowadził działania optymalizacyjne związane z uprzednio prowadzoną działalnością Spółki.

Działalność z zakresu wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości

W dniu 26 października 2016 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną z dotychczasowymi współnikami spółki Ovid Works Sp. z o.o. (dalej "Ovid"), na mocy której Emitent nabędzie nie więcej niż 60% kapitału zakładowego Ovid za cenę nie wyższą niż 850 tys. PLN. Pierwsza transza środków w wysokości 300 tys. PLN została przekazana Spółce w ramach podwyższenia kapitału po podpisaniu umowy. 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 w dniu 15 grudnia 2016 roku.

W dniu 15 grudnia 2016 Emitent powziął ponadto informacje o przyznaniu Ovid dofinansowania na realizację projektu pn. "Living Small Ethos in a Live Big Mythos: Opracowanie frameworku i wytycznych do prezentacji fabuły poprzez wykorzystanie efektu mikroskali oraz interaktywnych mechanizmów służących zaangażowaniu i skupieniu uwagi gracza na warstwie narracyjnej ", w ramach Programu sektorowego GameINN, finansowanego ze środków Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" POIR 2014-2020.

Przyznana spółce Ovid kwota dofinansowania na ww. projekt wynosi 953 719,99 zł, co stanowi 75% proc. całkowitej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

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

W okresie IV kwartału w związku z prowadzeniem nowej działalnością:

- zwiększeniu uległ poziom zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 400 000,00 zł).
- rozpoczęto amortyzację przyjętych wartości niematerialnych i prawnych (w związku z emisją akcji serii E). Amortyzacja z tego tytułu w IV kwartale 2016 roku wyniosła 149 344,64 zł.
- przejęte aktywa w postaci pakietów akcji The Farm 51 Group S.A. oraz Bloober Team S.A. zostały zakwalifikowane jako aktywo długoterminowe, a zmiana ich wyceny została uwzględniona na poziomie kapitałów własnych (wzrost wyniku z aktualizacji wyceny o 172 551,28 zł).

Działalność doradcza

VARSAV VR S.A. po wniesieniu aportu w ramach emisji akcji serii E w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą Insignis Capital Łukasz Rosiński, prowadzi działalność doradczą dla podmiotów (w szczególności technologicznych), zainteresowanych pozyskaniem kapitału. W ramach tej działalności Emitent wygenerował 100 000 zł przychodów. Obecnie, Emitent planuje zawarcie kilku kontraktów 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.

Działalność zaniechana

W analizowanym okresie Emitent nie wygenerował przychodów z działalności zaniechanej oraz dokonał następujących czynności ukierunkowanych na uporządkowanie oraz zaniechanie uprzedniej działalności Emitenta (usługi z zakresu PR pod marką Your Image).

- przegląd oraz redukcja stanu zobowiązań krótkoterminowych. Redukcja dotyczyła głównie zobowiązań handlowych, w tym przeterminowanych. Zmiany w zakresie zobowiązań wpłynęły na poziom pozostałych przychodów oraz kosztów operacyjnych oraz kosztów usług obcych,
- przegląd oraz redukcja stanu należności krótkoterminowych. Dokonano przeglądu należności pod kątem możliwości ich odzyskania. Należności przeterminowane zostały spisane, zmiany zostały odzwierciedlone w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych (wartość 193 076,74 zł),
- rozwiązanie umów nie związanych z obecną działalnością Emitenta,

- wpływ na wynik finansowy miały podwyższone koszty finansowe związane z nieuregulowanymi w terminie fakturami historycznymi.

W okresie po zakończeniu IV kwartału 2016 Zarząd Emitenta nie przewiduje istotnego wpływu uprzedniej działalności emitenta na wyniki Spółki.

4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie 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 IV kwartale 2016 roku nie podejmowano działań mających na celu wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.