

**Raport kwartalny
Your Image S.A.
za okres
01.07.2016 - 30.09.2016**



Warszawa, dnia 14 listopada 2016 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	9
2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań	9
3. Dane finansowe	10
3.1. Bilans	10
3.2. Rachunek zysków i strat	11
3.3. Rachunek przepływów pieniężnych	13
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	14
3.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	15
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności w III kwartale 2016 roku	18
4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III 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.	18
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.	19
4.3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	19

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport Your Image S.A. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w okresie od 01.07.2016 do 30.09.2016. Miniony III kwartał 2016 roku to okres bardzo dużych zmian w Spółce, które stwarzają nowe możliwości w zakresie osiągania wyników finansowych w przyszłości.

Wśród kluczowych zmian należy wymienić zmianę profilu działalności Spółki oraz związaną z tym zmianę nazwy na Varsav VR SA. (zmiana oczekuje na rejestrację w KRS). W następstwie tych zmian Spółka przyjęła nową strategię, zgodnie z którą Emitent będzie się koncentrował na działaniach w obszarze wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR) w oparciu o realizację inwestycji w projekty w ramach funduszu kapitału załączkowego (seed capital) oraz realizację projektów własnych. W III kwartale br. rozpoczęto pracę nad pierwszą inwestycją w ramach funduszu kapitału załączkowego. Inwestycja w Ovid Works (ostatecznie umowę podpisano w dniu 26 października 2016 roku) to realizacja 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 (zgodnie z uchwałą o nowych emisjach akcji z dnia 11 sierpnia 2016 roku) w obszarze gier komputerowych oraz VR, jak również zmianom w organach reprezentujących Spółkę (m.in. zmiana w Zarządzie Spółki oraz zmiana składu Rady Nadzorczej).

Dodatkowo Zarząd przeprowadził 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

Your Image S.A.

1. Wybrane dane finansowe

Rachunek zysków i strat, dane w zł	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
Przychody netto ze sprzedaży	418 500,00	265 000,00	460 401,60	274 437,96
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	103 354,59	14 225,59	166 111,16	70 746,53
Zysk (strata) brutto	74 119,64	-10 813,93	194 580,65	101 154,24
Zysk (strata) netto	58 556,64	-26 376,93	194 580,65	101 154,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-465 939,03	-358 117,94	331 694,86	88 420,82
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	57 400,16	5 500,00	-174 736,58	-4 200,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	336 696,70	245 930,23	-201 479,62	-44 615,62
Przepływy pieniężne netto, razem	-71 842,17	-106 687,71	-44 521,34	39 605,20
Aktywa trwałe	4 043 229,53	4 043 229,53	830 258,43	830 258,43
Aktywa obrotowe	927 110,47	927 110,47	1 400 213,08	1 400 213,08
Kapitały własne	4 202 523,85	4 202 523,85	351 268,41	351 268,41
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	767 816,15	767 816,15	1 879 203,10	1 879 203,10
Suma bilansowa	4 970 340,00	4 970 340,00	2 230 471,51	2 230 471,51

W III kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła 265 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, wypracowując 14,22 tys. zł zysku z działalności operacyjnej oraz 26,38 tys. zł straty netto.

Suma bilansowa Spółki na koniec III kwartału 2016 r. wynosiła 4.970,34 tys. zł, w tym 4.202,52 tys. zł to kapitały własne Spółki.

2. Informacje ogólne

2.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma: Your Image

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.yourimage.pl

E-mail: biuro@yourimage.pl

KRS: 0000381296

REGON: 142844239

NIP: 5213597881

W dniu 11 sierpnia 2016 roku NWZ Spółki podjęło uchwałę w zakresie zmiany nazwy Spółki na Varsav VR SA., jak również w przedmiocie zmiany Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki. Stosowny wniosek w przedmiocie zmian został złożony do KRS, jednak nie został jeszcze zarejestrowany przez sąd na dzień publikacji sprawozdania. Nowe logo Spółki znajduje się poniżej:



2.2. Zarząd

W dniu 17 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Konrada Mrocza na stanowisko Prezesa Zarządu Your Image S.A. Zmiana Zarządu powiązana jest ze zmianami właścicielskimi w Spółce. Zarządu Emitenta jest jednoosobowy:

- Konrad Mroczek - Prezes Zarządu

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

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

We wrześniu 2016 roku Zarząd podjął decyzje o odwołaniu prokury Panu Adrianowi Tabor.

2.3. Rada Nadzorcza

W dniu 11 sierpnia 2016 roku NWZ Spółki dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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.

- 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 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).

- 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, 23 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.

- 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.).

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	50,24%	4.190.400	66,88%
2	B	604.800	14,50%	604.800	9,65%
3	C	700.000	16,79%	700.000	11,17%
4	D	770.000	18,47%	770.000	12,29%
Razem		4.170.000	100,0%	6.265.200	100,00%

W dniu 11 sierpnia 2016 roku NWZ podjęło uchwałę w przedmiocie emisji:

- 10.308.571 akcji imiennych serii E
- 571.428 akcji na okaziciela serii F

Powyższe emisje nie zostały na ten moment zarejestrowane przez KRS.

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	Varido Investment Ltd.	1.596.077	38,27%	3.192.154	50,95%
2	Pozostali	2.573.923	61,73%	3.073.046	49,05%
Razem		4.170.000	100,0%	6.265.200	100,00%

2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta

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

- realizacje inwestycji w projekty w ramach funduszu kapitału zalążkowego (seed capital) – fundusz będzie przeprowadzał inwestycje w rozwojowe projekty w Polsce, Europie Środkowo-Wschodniej oraz USA. Zakładana skala inwestycji w pierwszym roku 2-3 mln PLN, zakładany oczekiwany IRR (ang. *Internal Rate of Return*, Wewnętrzna stopa zwrotu) - 50%,
- 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.

2.6. Zatrudnienie

W okresie 3 kwartału średnio zatrudnione były dwie osoby z tytułu umowy o pracę. Na dzień 30.09.2016 Spółka nie posiada pracowników zatrudnionych z tytułu umowy o pracę.

2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań

Spółka nie dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych. Na dzień publikacji raportu Spółka nie posiada podmiotów zależnych.

Dodatkowo w dniu 27 lipca 2016 roku Spółka dokonała zbycia 100% udziałów w Infox Henryk Kopiec sp. z o.o. (Spółka informowała o nabyciu aktywa raportem EBIT 5/2016 z dnia 23 stycznia 2016 roku). Wartość zakupu była równa cenie sprzedaży. Udziały Infox Henryk Kopiec sp. z o.o. nie stanowiły istotnego aktywa zarówno biorąc pod uwagę wartość transakcji, jak również nie były związane z nową działalnością Emitenta.

Na dzień 30.09.2016 r. była posiadaczem 100% akcji EveryFlow Sp. z o.o. W dniu 10 listopada 2016 roku Emitent dokonał na rzecz subskrybentów akcji serii G 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 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 dokonaną 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.).

Z racji braku rejestracji emisji akcji serii G Emitenta, nowy Zarząd Spółki uznał, iż udziały w EveryFlow sp. z o.o. stanowią aktywo o ograniczonej możliwości dysponowania i w skutek dokonania kompensacji po stronie aktywów oraz pasywów było wykazywane w księgach Spółki w wartości zerowej.

3. Dane finansowe

3.1. Bilans

Bilans, dane w zł		Stan na dzień 30.09.2016	Stan na dzień 30.09.2015
A.	Aktywa trwałe	4 043 229,53	830 258,43
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 366 305,51	569 691,58
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	55 817,02	260 566,85
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	621 107,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	927 110,47	1 400 213,08
I.	Zapasy	18 214,93	51 143,15
II.	Należności	185 624,21	868 380,67
III.	Inwestycje krótkoterminowe*	722 553,53	479 737,25
IV.	Pozostałe aktywa obrotowe	717,80	952,01
A.+ B.	Aktywa razem	4 970 340,00	2 230 471,51
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 202 523,85	351 268,41
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	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 807 999,65	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-749 800,23	-717 310,47
VIII.	Zysk (strata) netto	58 556,64	195 396,16
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	767 816,15	1 879 203,10
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 000,00	4 000,00
II.	Zobowiązania Długoterminowe	0,00	50 167,39
III.	Zobowiązania Krótkoterminowe	446 880,04	1 372 240,72
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	316 936,11	452 794,99
A.+ B.	Pasywa razem	4 970 340,00	2 230 471,51

* W tym 523 807,42 zł środków pieniężnych na dzień 30.09.2016

3.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, dane w zł	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	01.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	418 500,00	265 000,00	460 401,60	274 437,96
I. Przychody ze sprzedaży produktów	418 500,00	265 000,00	460 401,60	274 437,96
- 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	404 182,80	337 911,60	289 606,90	204 041,19
I. Amortyzacja	69 673,40	13 707,92	51 457,46	16 641,38
II. Zużycie materiałów i energii	174,29	174,29	156,39	0,00
III. Usługi obce	313 621,03	308 964,95	100 496,53	79 555,20
IV. Podatki i opłaty	8 598,38	6 227,62	484,32	161,44
III. Wynagrodzenia	11 359,88	8 584,88	131 885,10	106 464,17
IV. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	755,82	251,94	2 671,85	517,50
III. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00	2 455,25	701,50
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))	14 317,20	-72 911,60	170 794,70	70 396,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	328 960,98	266 560,29	66 681,76	23 150,96
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	149 898,68	149 898,68	0,00	0,00
II. Dotacje	86 100,24	28 700,08	66 302,04	22 800,68
III. Inne przychody operacyjne	92 962,06	87 961,53	379,72	350,28
E. Pozostałe koszty operacyjne	239 923,59	179 423,10	71 365,30	22 801,20
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	153 823,35	150 723,02	50,26	0,52
IV. Koszty projektu	86 100,24	28 700,08	71 315,04	22 800,68
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	103 354,59	14 225,59	166 111,16	70 746,53
G. Przychody finansowe	1,07	0,81	31 101,25	31 101,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	1,07	0,81	31 101,25	31 101,09
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	29 236,02	25 040,33	2 631,76	693,38
I. Odsetki	29 236,02	25 040,33	2 623,17	693,38
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	8,59	0,00

I.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	74 119,64	-10 813,93	194 580,65	101 154,24
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)	74 119,64	-10 813,93	194 580,65	101 154,24
L.	Podatek dochodowy	15 563,00	15 563,00	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)	58 556,64	-26 376,93	194 580,65	101 154,24

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, dane w zł	1.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	58 556,64	-26 376,93	194 580,65	101 154,24
II. Korekty razem	-524 495,67	-331 741,01	137 114,21	-12 733,42
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-465 939,03	-358 117,94	331 694,86	88 420,82
B. Przepływy środków z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	62 900,16	5 500,00	0,00	0,00
II. Wydatki	5 500,00	0,00	174 736,58	4 200,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I +/- II)	57 400,16	5 500,00	-174 736,58	-4 200,00
C. Przepływy środków z działalności finansowej				
I. Wpływy	391 799,80	284 999,80	266 530,00	35 000,00
II. Wydatki	55 103,10	39 069,57	468 009,62	79 615,62
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II)	336 696,70	245 930,23	-201 479,62	-44 615,62
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/-B.III+C.III)	-71 842,17	-106 687,71	-44 521,34	39 605,20
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-71 842,17	-106 687,71	-44 521,34	39 605,20
F. Środki pieniężne na początek okresu	595 649,59	630 495,13	325 512,48	241 385,94
G. Środki pieniężne na koniec okresu	523 807,42	523 807,42	280 991,14	280 991,14

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, dane w zł	1.01.2016- 30.09.2016	01.07.2016- 30.09.2016	1.01.2015- 30.09.2015	01.07.2015- 30.09.2015
I Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	369 545,83	454 479,40	156 687,76	250 114,17
I. Kapitał własny na początek okresu (BO), po A. korektach	369 545,83	454 479,40	156 687,76	250 114,17
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 202 523,85	4 202 523,85	351 268,41	351 268,41
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	4 202 523,85	4 202 523,85	351 268,41	351 268,41

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 pomniejszych 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 III kwartale 2016 roku

4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w III 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 III kwartale Emitent równoległe 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 uprzednią działalnością Spółki.

Działalność z zakresu wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości

Emitent z dniem 14 września 2016 roku Emitent przyjął w księgi Spółki Przedsiębiorstwo Insignis Capital Łukasz Rosiński (z dniem 16 września 2016 roku złożono wniosek o rejestrację emisji do KRS). W ramach wnoszonego przedsiębiorstwa, którego wartość godziwa oszacowana została na kwotę 3 608 tys. PLN zostały wniesione:

- pakiety akcji Bloober Team (5867 akcji) oraz The Farm 51 (25 432 akcji) o wartości godziwej na dzień 30.09.2016 roku wynoszącej 621 107 zł,
- wartości niematerialne i prawne w postaci know-how, bazy projektów oraz bazy projektów w obszarze gier komputerowych oraz VR.

Po stronie pasywnej nowa emisja akcji serii E i F została zakwalifikowana do pozostałych funduszy rezerwowych (emisja w trakcie rejestracji).

W dniu 2 września 2016 roku Zarząd Spółki przyjął nową Strategię ukierunkowaną na osiągnięcie istotnej pozycji na rynku VR oraz AR – szczegóły nowej strategii omówiono w części 2.5 raportu.

W III kwartale br. rozpoczęto pracę nad pierwszą inwestycją w ramach funduszu kapitału zaangażowanego. 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. Przedmiotowe środki zostaną przekazane spółce Ovid w szczególności poprzez objęcie przez Emitenta nowo wyemitowanych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki lub poprzez nabycie udziałów należących do dotychczasowych współników spółki.

Spółka prowadzi rozmowy w celu realizacji kolejnych inwestycji portfelowych.

Działalność zaniechana

W analizowanym okresie Emitent wygenerował 265 000 zł przychodów z działalności zaniechanej oraz dokonał następujących czynności ukierunkowanych na uporządkowanie oraz zaniechanie uprzedniej działalności Emitenta (usługi z zakresu PR).

- przegląd oraz redukcja stanu zobowiązań krótkoterminowych – z poziomu 1 499 649,36 zł na koniec II kwartału 2016 roku do poziomu 446 880,04 zł na koniec III kwartału 2016 roku. 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 – poziomu 838 974,51 zł na koniec II kwartału 2016 roku do poziomu 185 624,21 zł na koniec III kwartału 2016 roku. Dokonano przeglądu należności pod kątem możliwości ich odzyskania. Należności przeterminowane zostały spisane, zmiany zostały odzwierciedlone w pozycji kosztów usług obcych oraz pozostałych kosztów operacyjnych,
- rozwiązanie umów nie związanych z obecną działalnością Emitenta,
- dokonano zbycia nieruchomości zlokalizowanej w Chorzowie za kwotę 279 782,81 zł. Zapłata nastąpiła poprzez potrącenie zobowiązań należnych nowemu właścicielowi nieruchomości. Zysk na transakcji został odzwierciedlony w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych,
- wpływ na wynik finansowy miały podwyższone koszty finansowe związane z nieuregulowanymi w terminie fakturami historycznymi.

W okresie po zakończeniu III kwartału 2016 roku dokonywane były dalsze czynności ukierunkowane na zaniechanie uprzedniej działalności Emitenta. Wynik prac będzie miał wpływ na wyniki IV kwartału 2016 roku.

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 III kwartale 2016 roku nie podejmowano takich działań.