

RAPORT KWARTALNY

VARSAV VR S.A.

za okres

01.04.2017 - 30.06.2017



Warszawa, dnia 27 lipca 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.....	8
2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta.....	9
2.6. Zatrudnienie	12
2.7. Informacja na temat Grupy Kapitałowej oraz konsolidacji sprawozdań	12
3. Dane finansowe	13
3.1. Bilans	13
3.2. Rachunek zysków i strat	14
3.3. Rachunek przepływów pieniężnych	16
3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	17
3.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	17
4. Sprawozdanie Zarządu z działalności w II kwartale 2017 roku	20
4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II 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.....	20
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.....	22
4.3. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych	22



Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport VARSAV VR S.A. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze fakty dotyczące działalności Spółki w okresie od 01.04.2017 r. do 30.06.2017 r. Miniony II kwartał 2017 roku to okres koncentracji działań w obszarze rozpoczęcia produkcji własnej.

Wśród głównych działań należy wymienić zbudowanie własnego zespołu produkcyjnego który koncentruje się na realizacji projektu BEE LIFE VR - przygodowa gra symulacyjna łącząca walory gry edukacyjnej z grą przygodową, zachowująca ultra realistyczne odzwierciedlenie życia pszczoł w ulu i poza nim. Poziom zaawansowania produkcji gry na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd ocenia na 20-30%, zaawansowane demo gry zostanie przygotowane i zaprezentowane podczas Tokyo Game Show. Zarząd planuje, że pierwszą platformą, na którą gra zostanie wydana będzie PlayStation VR, planowane jest także wydanie gry na mobilne urządzenia VR oraz PC.

W II kwartale Spółka przeprowadzała emisję prywatną akcji serii G, która na dzień publikacji raportu nie została ukończona. Dotychczasowe wpłaty w ramach emisji do momentu zamknięcia emisji i rejestracji w KRS odzwierciedlane są w bilansie w pozycji zobowiązań.

Realizując strategię Emitent dokonał również podwyższenia kapitału w Spółce Ovid Works sp. z o.o. Dodatkowo Spółka kontynuowała działania w zakresie dołączania zewnętrznych zespołów deweloperskich do grupy. Prowadzone były rozmowy z trzema Politechnikami m.in. w zakresie finansowania projektów, jak również tworzenia ekosystemu dla branży VR/AR. Spółka finalizuje obecnie tworzenie portalu crowdinwestycyjnego Crowd Dragons, wyspecjalizowanego w finansowaniu projektów z branży gier i VR, którego uruchomienie planowane jest na wrzesień 2017 roku.

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- 30.06.2017	1.04.2017- 30.06.2017	1.01.2016- 30.06.2016	1.04.2016- 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży	282 965,90	260 662,40	153 500,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-393 078,64	-159 089,11	89 129,00	-31 738,97
Zysk (strata) brutto	-16 674,94	-423 545,03	86 098,57	-33 492,08
Zysk (strata) netto	-16 674,94	-423 545,03	86 098,57	-33 492,08
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 421,15	-1 758,98	-108 986,09	-55 545,87
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-923 689,35	-499 486,91	51 900,16	28 700,08
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 902 100,51	1 700 199,03	91 931,47	72 786,54
Przepływy pieniężne netto, razem	1 004 832,31	1 198 953,14	34 845,54	45 940,75
Aktywa trwałe	3 816 230,63	3 816 230,63	645 664,08	645 664,08
Aktywa obrotowe	3 392 638,00	3 392 638,00	1 703 314,03	1 703 314,03
Kapitały własne	4 009 845,36	4 009 845,36	455 644,40	455 644,40
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 199 023,27	3 199 023,27	1 893 333,71	1 893 333,71
Suma bilansowa	7 208 868,63	7 208 868,63	2 348 978,11	2 348 978,11

W II kwartale 2017 r. Spółka osiągnęła 261 tys. zł przychodów netto ze sprzedaży, 159 tys. zł straty z działalności operacyjnej oraz 423,5 tys. zł straty netto.

Suma bilansowa Spółki na koniec II kwartału 2017 r. wynosiła 7 209 tys. zł, z czego 4 010 tys. zł stanowi kapitał własny 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

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Decyzją z dnia 30 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza Varsav VR S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania Prezesa Zarządu Spółki w osobie Pana Konrada Mrocza na nową kadencję.

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

W dniu 30 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało pięciu członków Rady Nadzorczej na nową wspólną III kadencję, w osobach:

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.

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., 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. Upřednio 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, 23 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz współnikiem EBC Partners 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 Prezesa Zarządu Centuria Group 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 Pan Dominik był Zarządzającym strategiami akcyjnymi w mWealth Management (obrona strategia zwyciężyła roczny rankingi dziennika „Parkiet” w kategorii „Portfele Akcji”). Obecnie zarządza wspólnie z Panem Michałem Szpinem autorskim funduszem Inwestycyjnym 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%

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 3 mln 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. Emisja na dzień 30.06.2017 nie została zakończona i zarejestrowana w KRS.

2.5. Obszar działalności oraz strategia emitenta

Zgodnie z przyjętą strategią, Emitent koncentruje się na działaniach w obszarze wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR) w oparciu o realizację produkcji gier oraz aplikacji poprzez realizację projektów własnych oraz inwestycje w zespoły deweloperskie.

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.

Realizowane projektyBEE LIFE VR

W ramach realizacji strategii Emitenta "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" w dniu 11/04/2017 rozpoczęto realizację pierwszego autorskiego projektu VARSAN VR – gry BEE LIFE VR.

BEE LIFE VR jest przygodową grą symulacyjną z perspektywy pierwszej i trzeciej osoby. Gra łączy walory gry edukacyjnej z grą przygodową, zachowując ultra realistyczne odzwierciedlenie życia pszczoł w ulu i poza nim.

Obecnie zespół produkcyjny gry składa się z 7 doświadczonych specjalistów, w tym Producenta, który odpowiada za przeprowadzenie całego projektu – od stworzenia zespołu poprzez produkcję aż po wydanie gry na platformy cyfrowe. Poziom zaawansowania produkcji gry na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd ocenia na 20-30%, zaawansowane demo gry zostanie przygotowane i zaprezentowane podczas Tokyo Game Show w dniach 21-24 września br. Zarząd planuje, że pierwszą platformą, na którą gra zostanie wydana będzie PlayStation VR, planowane jest także wydanie gry na mobilne urządzenia VR oraz PC.

W ramach realizacji projektu BEE LIFE VR, Zarząd Emitenta planuje przeprowadzić prace badawcze nad połączeniem w jednym projekcie środowisk VR i AR, w związku z tym w dniu 06 lipca br. złożył wniosek o dofinansowanie w ramach konkursu "GameINN", finansowanego ze środków w ramach Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" POIR w 2017 roku.

Przedmiotem wniosku jest projekt: "BE ANIMAL VRAR - stworzenie zestawu narzędzi i algorytmów do silnika Unreal Engine 4 służących ultra realistycznemu odzwierciedleniu oświetlenia, efektów specjalnych, modeli 3D oraz zjawisk atmosferycznych w mikro świecie zwierząt z elementami fauny i flory w wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości".

Czas realizacji projektu to: lipiec 2017- styczeń 2019.

Wnioskowana kwota to 2.121.093 zł, stanowiąca 70,9% wydatków kwalifikowalnych.

OVID Works

Pierwszym zespołem dołączonym do VARSAN VR była spółka 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 dzieł literatury, z XIX lub XX wieku,
- w grudniu 2016 roku spółka pozyskała w ramach dofinansowania GamelNN 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).



Dodatkowo Spółka kontynuowała działania w zakresie dołączania zewnętrznych zespołów deweloperskich do grupy. Prowadzone były rozmowy z trzema Politechnikami m.in. w zakresie finansowania projektów jak również tworzenia wspólnego ekosystemu dla branży AR/VR.

2.6. Zatrudnienie

Na dzień publikacji raportu zespół produkcyjny (graficy, programiści) Spółki obejmował 7 osób oraz dodatkowo 3 osoby nie będące bezpośrednio zaangażowane w produkcję. Dodatkowo 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 II 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 27 czerwca 2017 roku.

W wyniku podwyższenia, kapitał zakładowy Ovid Works sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 8.800 zł do kwoty 10.000 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 84 udziały w kapitale zakładowym Ovid Works sp. z o.o., o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej w wysokości 4.200,00 zł, co stanowi ok. 42,0 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 30.06.2017	Stan na dzień 30.06.2016
A.	Aktywa trwałe	3 816 230,63	645 664,08
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 806 066,02	423 814,51
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	210 164,61	216 349,57
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	800 000,00	5 500,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	3 392 638,00	1 703 314,03
I.	Zapasy	1 085,73	34 488,48
II.	Należności	358 184,71	838 974,51
III.	Inwestycje krótkoterminowe*	3 030 651,51	829 241,24
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 716,05	609,80
A. + B.	Aktywa razem	7 208 868,63	2 348 978,11
A.	Kapitał (fundusz) własny	4 009 845,36	455 644,40
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	-867 247,14	-503 909,89
VIII.	Zysk (strata) netto	-16 674,94	86 371,57
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 199 023,27	1 893 333,71
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 000,00	4 000,00
II.	Zobowiązania Długoterminowe	0,00	44 048,16
III.	Zobowiązania Krótkoterminowe	2 969 198,20	1 499 649,36
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	225 825,07	345 636,19
A. + B.	Pasywa razem	7 208 868,63	2 348 978,11

* W tym inwestycje krótkoterminowe 1 551 238,46 PLN

3.2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat, dane w zł	1.01.2017- 30.06.2017	1.04.2017- 30.06.2017	1.01.2016- 30.06.2016	1.04.2016- 30.06.2016
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi:	282 965,90	260 662,40	153 500,00	0,00
I. Przychody ze sprzedaży produktów	282 965,90	260 662,40	153 500,00	0,00
- 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. Koszty działalności operacyjnej	657 775,35	416 652,91	66 271,20	35 139,50
I. Amortyzacja	319 094,16	159 549,72	55 965,48	27 982,74
II. Zużycie materiałów i energii	35 498,51	30 059,86	0,00	0,00
III. Usługi obce	194 701,96	154 971,91	4 656,08	3 308,00
IV. Podatki i opłaty	3 758,00	1 901,00	2 370,76	2 209,32
III. Wynagrodzenia	88 162,86	54 458,86	2 775,00	1 387,50
IV. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 786,11	3 786,11	503,88	251,94
III. Pozostałe koszty rodzajowe	12 773,75	11 925,45	0,00	0,00
IV. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Zysk (strata ze sprzedaży (A-B))	-374 809,45	-155 990,51	87 228,80	-35 139,50
D. Pozostałe przychody operacyjne	56 203,41	27 488,30	62 400,69	33 700,61
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	56 186,80	27 487,34	57 400,16	28 700,08
III. Inne przychody operacyjne	16,61	0,96	5 000,53	5 000,53
E. Pozostałe koszty operacyjne	74 472,60	30 586,90	60 500,49	30 300,08
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	18 285,80	3 099,56	60 500,49	30 300,08
IV. Koszty projektu	56 186,80	27 487,34	0,00	0,00
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-393 078,64	-159 089,11	89 129,00	-31 738,97
G. Przychody finansowe	840 568,31	174 110,17	0,26	0,24
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	110,85	110,17	0,26	0,24
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	840 457,46	174 000,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	464 164,61	438 566,09	3 030,69	1 753,35
I. Odsetki	14 493,10	9 894,58	3 030,69	1 753,35
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	449 605,56	428 605,56	0,00	0,00
IV. Inne	65,95	65,95	0,00	0,00
I. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej (F+G-H)	-16 674,94	-423 545,03	86 098,57	-33 492,08

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)	-16 674,94	-423 545,03	86 098,57	-33 492,08
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)	-16 674,94	-423 545,03	86 098,57	-33 492,08

3.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych, dane w zł	1.01.2017- 30.06.2017	1.04.2017- 30.06.2017	1.01.2016- 30.06.2016	1.04.2016- 30.06.2016
A. Przepływy środków z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-16 674,94	-423 545,03	86 098,57	-33 492,08
II. Korekty razem	43 096,09	421 786,05	-195 084,66	-22 053,79
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	26 421,15	-1 758,98	-108 986,09	-55 545,87
B. Przepływy środków z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	57 400,16	28 700,08
II. Wydatki	923 689,35	499 486,91	5 500,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I +/- II)	-923 689,35	-499 486,91	51 900,16	28 700,08
C. Przepływy środków z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 331 878,10	2 125 378,10	106 800,00	85 100,00
II. Wydatki	429 777,59	425 179,07	14 868,53	12 313,46
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II)	1 902 100,51	1 700 199,03	91 931,47	72 786,54
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 004 832,31	1 198 953,14	34 845,54	45 940,75
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	1 004 832,31	1 198 953,14	34 845,54	45 940,75
F. Środki pieniężne na początek okresu	474 580,74	280 459,91	595 649,59	584 554,38
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 479 413,05	1 479 413,05	630 495,13	630 495,13

3.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, dane w zł	1.01.2017-30.06.2017	1.04.2017-30.06.2017	1.01.2016-31.03.2016	1.04.2016-30.06.2016
I Stan kapitału własnego na początek okresu (BO)	4 192 844,94	4 427 163,75	369 545,83	489 136,48
I.a Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	4 192 844,94	4 427 163,75	369 545,83	489 136,48
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	4 009 845,36	4 009 845,36	455 644,40	455 644,40
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu podziału zysku (pokrycia straty)	4 009 845,36	4 009 845,36	455 644,40	455 644,40

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 do 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 użytkowania 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 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 II kwartale 2017 roku**4.1. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w II 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 II kwartale 2017 r. Emitent koncentrował działania na rozpoczęciu produkcji własnej m.in. rozpoczęto fazę produkcji gry BEE LIFE VR (tytuł roboczy) na urządzenia PlayStation VR. Rozpoczęcie produkcji własnej wpłynęło na koszty działalności Spółki:

- zwiększenie zatrudnienia w Spółce do 10 osób,
- zwiększenie kosztów usług zewnętrznych wspomagających proces produkcji,
- zakupu niezbędnego sprzętu komputerowego (monitory, komputery stacjonarne, headsety VR, tablety graficzne itp.),
- zakupu licencji oprogramowania niezbędnego do przeprowadzenia procesu produkcyjnego.

W zakresie pozostałych działań w okresie II kwartału 2017 roku które miały wpływ na wyniki Spółki w II kwartale 2017 roku:

- Emitent realizował umowy w zakresie doradztwa dla spółek technologicznych i produkcyjnych. Usługi obejmowały doradztwo w zakresie m.in. „digital transformation” jak również kreowania strategii oraz wizerunku Spółek. W II kwartale 2017 roku emitent wygenerował z tego tytułu 261 tys. PLN przychodu.
- kontynuowano amortyzacje przejętych wartości niematerialnych i prawnych (w związku z emisją akcji serii E). Amortyzacja z tego tytułu w II kwartale 2016 roku wyniosła 149 344,64 zł. Dodatkowo część nabytego sprzętu komputerowego również zasilła majątek trwały Spółki i podlega amortyzacji.
- wzrost kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych związany jest z opisanym powyżej rozpoczęciem funkcjonowania własnego zespołu produkcyjnego. Dodatkowo na zwiększenie kosztów usług obcych miały wpływ koszty zewnętrzne tworzenia portalu crowdinwestycyjnego.
- zmiana wartości notowanych instrumentów finansowych (akcje m.in. The Farm 51 oraz Bloober) wpłynęła na pozycje „aktualizacja wartości inwestycji”.

W zakresie istotnych zdarzeń mających wpływ na bilans Spółki dokonano:

- W dniu 9 maja 2017 roku Spółka dokonała wykupu 150 obligacji serii C a przedmiotowe obligacje zostały umorzone.
- W II kwartale 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału w Spółce Ovid Works sp. z o.o., które zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie w dniu 27 czerwca 2017 roku. Podwyższenie zostało dokonano poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 200 tys. PLN.
- W II kwartale Spółka przeprowadzała emisję prywatną akcji serii G która na dzień publikacji raportu nie została ukończona. Dotychczasowe wpłaty w ramach emisji do momentu zamknięcia emisji i rejestracji w KRS odzwierciedlane są w bilansie w pozycji zobowiązań i wpłynęły na istotny wzrost zobowiązań krótkoterminowych oraz środków pieniężnych.

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 II kwartale 2017 roku spółka opracowywała projekt badawczy w efekcie czego złożyła w dniu 6 lipca 2017 roku wniosek o dofinansowanie w ramach konkursu "GameINN", finansowanego ze środków w ramach Działania 1.2 "Sektorowe programy B+R" POIR w 2017 roku.

Przedmiotem wniosku jest projekt: "BE ANIMAL VRAR - stworzenie zestawu narzędzi i algorytmów do silnika Unreal Engine 4 służących ultra realistycznemu odzwierciedleniu oświetlenia, efektów specjalnych, modeli 3D oraz zjawisk atmosferycznych w mikro świecie zwierząt z elementami fauny i flory w wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości". Czas realizacji projektu to: lipiec 2017- styczeń 2019. Wnioskowana kwota to 2.121.093 zł, stanowiąca 70,9% wydatków kwalifikowalnych. Pozostałą kwotę Spółka sfinansuje ze środków własnych.