DOKUMENT INFORMACYJNY

VARSAV VR S.A. z siedzibą w Warszawie

sporządzony na potrzeby wprowadzenia Akcji Serii A, F, G Varsav VR S.A. na rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

AUTORYZOWANY DORADCA

KW Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy

Warszawa, dnia 18 kwietnia 2018 roku

Wstęp

Dokument informacyjny

Informacje o Emitencie

Firma:	Varsav VR
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska 11, 02-515 Warszawa
Tel.	+ 48 22 100 48 41
Fax:	+ 48 22 100 42 08
Internet:	www.varsav.com
E-mail:	varsav@varsav.com
KRS:	0000381296
REGON:	142844239
NIP:	5213597881

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy
Forma prawna:	spółka jawna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Mokotowska 51/53 lok. 1, 00-542 Warszawa
tel.:	39 950 15 83
Internet:	www.kwlaw.pl
E-mail:	biuro@kwlaw.pl
KRS:	0000698998
REGON:	368507231
NIP:	522-31-02-562

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda,
- 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda,
- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 566.662,80 zł (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt groszy).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 31,39 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 31,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	2 .095.200	11,61	11,61
2.	B	604.800	3,35	3,35
3.	C	700.000	3,88	3,88
4.	D	770.000	4,27	4,27
5.	E	10.308.571	57,11	57,11
6.	F	571.428	3,17	3,17
7.	G	3.000.000	16,62	16,62
Razem		18.049.999	100	100

Spis treści

Wstęp 2
Spis treści 4
1. Czynniki ryzyka 8
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność 8
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta 9
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym 15
2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym 24
2.1. Emitent 24
2.2. Autoryzowany Doradca 24
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego systemu obrotu 25
3.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych 25
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie 26
3.2.1. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty Akcji Serii A, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G 26
3.3. Ograniczenia w obrocie akcjami 32
3.4. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych 49
3.5. Sposób opłacenia Akcji Serii A 66
3.6. Cele emisji Akcji Serii F oraz Akcji Serii G 67
3.7. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie 68
3.8. Prawa wynikające z instrumentów finansowych 68
3.8.1. Prawa o charakterze majątkowym 68
3.8.2. Prawa o charakterze korporacyjnym 69
3.9. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości 72
3.10. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym 73
3.10.1. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika 73
3.10.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych 73
3.10.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych 74
3.10.4. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych 74
3.10.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych 76
3.10.6. Podatek od spadków i darowizn 77
4. Dane o Emitencie 78

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)....78
4.2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany Emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji....78
4.3. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony....78
4.4. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent....78
4.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał....79
4.6. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał....79
4.7. Krótki opis historii Emitenta....79
4.8. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia....80
4.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego....82
4.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji....82
4.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego....82
4.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe..83
4.13. Podstawowe informacje na temat powiązań Emitenta....83
4.13.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów 83
4.13.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta....86
4.13.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta....86

4.13.4. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)....87
4.14. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności....88
4.14.1. Działalność Emitenta....88
4.14.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach Emitenta....88
4.12.2.1. Podstawowa działalność Emitenta - gry autorskie....88
4.12.2.2. Podstawowa działalność Emitenta - świadczenie usług IT z zakresu VR/AR oraz tworzenie zaplecza technologiczno – biznesowego dla projektów z branży VR/AR....91
4.14.3. Informacje o dodatkowych produktach i usługach Emitenta....91
4.14.3.1. Wsparcie merytoryczne, technologiczne lub finansowe projektów podmiotów z branży gier komputerowych oraz VR....91
4.14.3.2. Inne inwestycje....96
4.14.4. Podwykonawcy....97
4.14.5. Klienci....97
4.14.6. Zespół Emitenta....97
4.14.7. Sytuacja finansowa....98
4.14.8. Strategia rozwoju działalności Emitenta....100
4.14.9. Otoczenie rynkowe Emitenta....103
4.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym....109
4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym....109
4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta. 109
4.18. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań....110

4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej 110
4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym 110
4.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w dokumencie informacyjnym 110
4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta 112
4.23. Dane o strukturze akcjonariatu bądź udziałów Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy lub wspólników posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników 125
4.24. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta 126
4.25. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu 126
4.26. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju, co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami 127
5. Załączniki 128
5.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta 128
5.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta 136
5.3. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich dwóch lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta 143
5.4. Definicje i objaśnienia skrótów 146

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce i za granicą

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w krajach, w których Emitent prowadzi działalność ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktów krajowych brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w tychże krajach ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągane przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce oraz za granicą z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę znaczną i trudną do przewidzenia zmienność otoczenia prawnego w krajach, w których Emitent prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, a także często niską jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i nie-spójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta (ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych)

Działalność Emitenta narażona jest na ryzyko związane z nietrafnością przyjętych założeń strategicznych dotyczących m.in. szybkiego rozwoju rynku gier oraz przyszłego zapotrzebowania na takie produkty ze strony klientów. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych przez spółki portfelowe Emitenta. Powyższe ryzyko ograniczone jest w związku z doskonałą znajomością rynku, na którym działa Emitent, popartej wieloletnim doświadczeniem kluczowych menadżerów Spółki w prowadzeniu tego rodzaju działalności. Aktualne cele strategiczne, do których osiągniecia Emitent dąży zostały opublikowane raportem bieżącym EBI nr 1/2018 w dniu 30 stycznia 2018 roku oraz zostały opisane w rozdz. 4.14.8. niniejszego dokumentu informacyjnego. Emitent będzie informował o istotnych zmianach ww. informacji, w ramach odrębnych raportów bieżących.

Ryzyko związane ze spółkami, którym wsparcia udziela Emitent

Działalność Emitenta zakłada m.in. wsparcie finansowe w nowopowstałe podmioty oraz spółki we wczesnej fazie rozwoju, które często nie posiadają historii finansowej (informacje o spółkach, którym Emitent udziela wsparcia merytorycznego, technologicznego lub finansowego umieszczone zostały w rozdz. 4.14.3.1. niniejszego dokumentu informacyjnego). Emitent ponosi zatem wysokie ryzyko związane z faktem, że tego typu spółki mogą nie osiągać zysków, a w skrajnym przypadku przychodów z prowadzonej działalności. Nie ma pewności, czy zainwestowany kapitał przyniesie zysk oczekiwany przez Emitenta, a w szczególności nie można zapewnić, że Emitent w ogóle odzyska zainwestowane środki, co może mieć bezpośrednie przełożenie na osiągane wyniki finansowe. Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań - zarówno na etapie doboru projektów, jak i po zaangażowaniu kapitału, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności udzielając wsparcie merytorycznego lub technologicznego spółkom portfelowym, w celu wzrostu ich wartości i potencjału rynkowego. Ponadto Emitent zakłada dywersyfikację niniejszego ryzyka poprzez pozyskiwanie koinwestorów dla realizowanych projektów lub częściowe wyjścia kapitałowe z projektów w trakcie ich realizacji.

Ryzyko związane z zakończeniem inwestycji (procesu wsparcia przy rozwijaniu i prowadzeniu projektów polegających na tworzeniu lub dystrybucji gier komputerowych)

Zysk Emitenta pochodzi m.in. z nadwyżki ceny sprzedaży akcji lub udziałów w spółkach portfelowych ponad cenę ich zakupu. Nie ma pewności, czy w zakładanym momencie Emitent będzie w stanie znaleźć nabywcę na całość lub część posiadanych akcji lub udziałów. Istnieje ponadto ryzyko związane z wyceną podmiotów, które Emitent planuje wyłączyć z portfela. W szczególności istnieje ryzyko, że Emitent będzie zmuszony dokonać dezinwestycji przy niekorzystnej sytuacji rynkowej uzyskując tym samym niższy niż zakładany zwrot na zaangażowanym kapitale. Takie przypadki mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki finansowe. Zarząd Spółki, stara się minimalizować powyższe ryzyko w szczególności poprzez bardzo selektywne podejście do potencjalnych inwestycji oraz negocjowanie korzystnych warunków nabycia udziałów lub akcji spółek.

Ryzyko związane z ograniczoną możliwością wpływu Emitenta na działalność spółek portfelowych

Zarząd Emitenta wspiera zarządy spółek portfelowych w tworzeniu i realizacji strategii wpływających na pełne wykorzystanie potencjału rynkowego realizowanych projektów oraz wzrost wartości spółek, nie ma jednak pewności, że Emitent dysponować będzie pełną wiedzą o działalności i sytuacji majątkowej spółek portfelowych. Ograniczony wpływ na decyzje poszczególnych podmiotów stwarza ryzyko braku realizacji strategicznych zamierzeń wypracowanych przez spółki portfelowe we współpracy z Emitentem. Zarząd Spółki, aby minimalizować powyższe ryzyko, w szczególności odbywa regularne spotkania z zarządami spółek portfelowych, każdorazowo akceptuje istotne zmiany

w kalendarzu wydawniczym oraz wspiera zarządy spółek portfelowych swoimi relacjami w branży gier komputerowych.

Ryzyko związane z branżą gier

Ze względu na globalizację branży gier, poszczególne podmioty zajmujące się bezpośrednio wytwarzaniem gier (tzw. deweloperzy gier) stosunkowo rzadko konkurują ze sobą w sposób bezpośredni lub lokalny w zakresie poszczególnych produktów. Deweloperzy gier z danego kraju lub regionu zazwyczaj produkują gry dla odrębnych grup odbiorców, dla różnych wydawców bądź na różne platformy sprzętowe. Konkurencja na rynku gier ma więc charakter globalny, co oznacza, iż produkty z danego regionu konkurują z odpowiadającymi im produktami z całego świata, ponieważ klienci (gracze) mają dostęp do katalogów gier różnych wydawców i dystrybutorów, którzy te same tytuły starają się udostępniać w tym samym czasie na różnych rynkach. Gracze mają także możliwość dokonania zakupu gier przez Internet, które nigdy nie zostały wydane w rodzimym kraju klienta. Konieczny jest zatem marketing o zasięgu globalnym - posiadanie możliwości dystrybucji produktów bez ograniczeń terytorialnych.

Konsekwencją wymienionych wyżej czynników jest konieczność niezwykle starannego pozycjonowania produktów na rynku. Ze względu na dość ograniczoną liczbę gatunków gier cieszących się dużą popularnością, większość popularnych nisz tematycznych jest stale zapełniana produktami, które konkurują ze sobą jakością, a nie prezentowanymi w nich treściami. Próby wprowadzania nowych gatunków gier na rynek są bardzo ryzykowne, ponieważ gracze najchętniej kupują produkty ze swoich ulubionych kategorii, które od konkurencji odróżnia interesująca forma, wysoka jakość i spektakularna oprawa audiowizualna. Przenosząc to na grunt konkurencyjności i eliminowania ryzyka, najważniejsze dla wypozycjonowania nowego produktu na rynku jest znalezienie odpowiednio atrakcyjnej formy prezentacji i metod promocji dla produktu, który jest mocno osadzony w jednym z popularnych gatunków i prezentuje odpowiednio wysoką jakość wykonania.

Ponadto deweloperzy gier z danego kraju lub regionu konkurują między sobą w zakresie pozyskiwania pracowników. Bardzo wysokie wymagania odnośnie do kwalifikacji i rzadkie specjalizacje zawodowe związane ze specyfiką tworzenia gier sprawiają, że w chwili obecnej większość wytwórców gier stale poszukuje nowych specjalistów w tym zakresie celem wzmocnienia swoich zespołów produkcyjnych. Konkurencyjność w tworzeniu gier wiąże się więc także z dostępnością wykwalifikowanej kadry pracowniczej.

Ponadto ryzyko to jest związane z tworzeniem się na rynku nowych oraz zwiększeniem udziałów już istniejących podmiotów, których przedmiot działalności pokrywać się będzie z profilem działalność spółek portfelowych Emitenta, może prowadzić do ewentualnego zmniejszenia udziału spółek

portfelowych Emitenta w rynku nowych technologii, co mogłoby się przełożyć na pogorszenie ich wyników finansowych a tym samym pogorszeniem wyników finansowych Emitenta. Emitent będzie starać się minimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację portfela.

Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych gier na rynek

Emitent, jak i jej wybrane spółki portfelowe planują wprowadzanie nowych gier do dystrybucji rynkowej. Wytworzenie gry wiąże się z poniesieniem nakładów na jej produkcję, certyfikację i promocję. Część wydawców jak i dystrybutorów gier na interesujące Emitenta oraz jego spółkę portfelową platformy sprzętowe wprowadza wyłącznie tytuły wysokobudżetowe lub wykazujące się skuteczną promocją, co oznacza wcześniejsze poniesienie odpowiednio wysokich kosztów na promocję własnego tytułu. Ponadto promocja gry może okazać się nietrafiona lub nie przynieść odpowiedniego efektu czy też budżet Emitenta czy jego spółek portfelowych przeznaczony na promocję będzie zdecydowanie mniejszy od optymalnego na danym rynku.

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji poszczególnych gier

Gry w trakcie realizacji podlegają licznym przeobrażeniom związanym z koniecznością dostosowywania poszczególnych ich elementów do badanych na bieżąco oczekiwań odbiorców. W długim cyklu produkcyjnym wymagane jest uwzględnienie wyników testów przeprowadzanych na różnych grupach odbiorców (klientów), a także dokonywanie korekt związanych ze zmieniającą się koniunkturą na określone elementy treści lub formy przekazu. Dość często w trakcie produkcji danej gry okazuje się, że technologia wykorzystana do jej realizacji wymaga uaktualnienia związanego z pojawieniem się na rynku nowych platform sprzętowych lub dystrybucyjnych bądź zmieniających się wymagań technologicznych platform sprzętowych. Każdy z tych czynników stanowi potencjalne źródło opóźnienia projektu w stosunku do jego pierwotnych założeń, jednakże nieuwzględnianie tych czynników powodowałoby znaczące ograniczenie potencjału rynkowego gry, a tym samym mocno zaważyłoby na możliwości uzyskania satysfakcjonujących przychodów. Co do zasady opóźnienia pojawiające się przy produkcji gry mogą mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta czy jego spółek portfelowych. Przyczyną są także rosnące koszty wytworzenia związane z koniecznością utrzymania zespołu produkcyjnego przez dłuższy czas niż zakładano.

Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

W związku z prowadzoną przez Emitenta czy spółki portfelowe Emitenta działalnością istnieje ryzyko, iż osoby trzecie mogą być w posiadaniu określonych praw własności intelektualnej do rozwiązań wykorzystywanych przez Emitenta czy spółki portfelowe Emitenta. Emitent oraz spółki portfelowe Emitenta w swojej działalności zmierzają do uniknięcia sytuacji, w której naruszałby - poprzez wprowadzanie do sprzedaży określonych produktów - prawa własności intelektualnej przysługujące

podmiotom trzecim. Nie można jednak wykluczyć, iż w przyszłości w stosunku do nowych produktów mogą pojawić się zarzuty dotyczące naruszenia praw własności intelektualnej podmiotów trzecich. W związku z tym istnieje ewentualne ryzyko zapłaty kar i odszkodowań na rzecz takiego podmiotu, co mogłoby negatywnie odbić się na sytuacji finansowej spółki zarówno portfelowej Emitenta jak i samego Emitenta.

Ryzyko wysokości przychodów z ukończonych gier

Produkowana gra nie posiada wartości rynkowej możliwej do oceny w sposób obiektywny przed jej wydaniem i zaoferowaniem klientom. Możliwe są jedynie oszacowania biorące pod uwagę krąg potencjalnych odbiorców docelowych, jakość produktu, świadomość marki, zasięg dystrybucji i marketingu i inne elementy przyjęte jako założenia projektu. Na wysokość sprzedaży, a tym samym przychodów trafiających do producenta, może wpływać szereg trudnych do przewidzenia czynników takich jak niezapowiedziane pojawienie się konkurencyjnych produktów, zmiana zainteresowania rynku daną tematyką, zwiększające się wymagania odbiorców odnośnie do jakości produktu, bądź zmieniająca się kondycja finansowa społeczeństwa.

Ryzyko związane z nielegalnym pozyskiwaniem gier, ich dodatków i funkcjonalności

W odniesieniu do podstawowej formy uzyskiwania przychodów z gier (zarówno premium, jak i free-to-play) produkowanych przez spółki portfelowe Emitenta oraz Emitenta , istnieje ryzyko próby pozyskania przez graczy samej gry lub płatnych dodatków w grze w nielegalny sposób. Istnieje więc ryzyko związane z powstawaniem nielegalnych programów, które umożliwią użytkownikom przyszłych produkcji Emitenta sprzedawanych w formule free-to-play (na dzień składania niniejszego dokumentu informacyjnego taka formułę komercjalizacji przyjęto dla projektu Emitenta, tj. AR Kicker) uzyskiwanie odpłatnych dodatków i funkcjonalności, jak również osiąganie postępu w grze bez dokonania mikropłatności. Podmioty lub osoby oferujące wszelkiego rodzaju nielegalne programy mogą ponadto oferować użytkownikom w sposób nieautoryzowany nabycie takich samych bądź podobnych wirtualnych elementów za bardziej korzystną cenę. Korzystanie z ww. programów na większą skalę może skutkować redukcją zapotrzebowania na odpłatne wirtualne elementy gry udostępniane przez Emitenta w modelu free-to-play. Istnieje zatem ryzyko spadku przychodów Emitenta pochodzących z mikropłatności dokonywanych przez użytkowników, co może niekorzystnie wpływać na funkcjonowanie i wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku gier

Chociaż globalny rynek gier od wielu lat notuje coroczny wzrost, popyt na poszczególne produkty uzależniony jest od szeregu czynników wewnętrznych - związanych z branżą mediów oraz zewnętrznych. Nie można wykluczyć ryzyka, że koniunktura na rynku gier będzie rozwijać się słabiej

od przewidywań lub też ulegnie załamaniu. Zarząd Spółki, aby minimalizować powyższe ryzyko, dokonuje dywersyfikacji realizowanych projektów - zarówno w segmencie gier mobilnych, na komputery PC, konsole, jak również urządzenia VR/AR.

Ryzyko nielegalnej dystrybucji

Gry należą do produktów, które często są rozpowszechniane nielegalnie, bez zgody producenta i wydawcy np. w handlu bazarowym lub za pośrednictwem Internetu. Takie nielegalne rozpowszechnianie zmniejsza przychody uprawnionych dystrybutorów, a co za tym idzie, producentów gier. W przeciwieństwie do tradycyjnych kanałów dystrybucji kanały elektroniczne, którymi rozpowszechniane są gry na poszczególne platformy sprzętowe, posiadają odpowiednie zabezpieczenia, Zaletą dystrybucji cyfrowej gier jest brak ryzyka związanego z wyprodukowanym nakładem gry, który występują w przypadku tradycyjnej sprzedaży „pudełkowej" oraz szybkość reakcji w przypadku konieczności wprowadzenia zmian. Wraz ze zwiększającą się dostępnością szerokopasmowego Internetu oraz popularyzacją płatności online, rynek gier mobilnych powinien stanowić siłę napędową dla całego rynku gier. Opisany czynnik może jednakże mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową spółek portfelowych Emitenta, co przekładać się może na ich niższą wycenę i finalnie pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Emitenta

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji finansowej Emitenta, Zarząd Spółki wskazuje, iż poziom jednego ze wskaźników ekonomiczno-finansowych Emitenta, tj. wskaźników rentowności przyjmuje wartości ujemne. Spowodowane jest to tym, że Emitent (mając na uwadze dotychczasowe wyniki finansowe Spółki osiągane w 2016 oraz 2017 roku, w tym w szczególności w IV kwartale 2017 roku) notuje stratę netto, na ukształtowanie się której wpływ miała w szczególności osiągnięta strata na działalności operacyjnej. Strata ta jest wynikiem prowadzonych intensywnych prac nad produkcją gier autorskich.

W ocenie Zarządu Emitenta, mając powyższe na uwadze oraz przy uwzględnieniu pozostałych wskaźników ekonomiczno-finansowych osiąganych przez Emitenta, tj. w szczególności płynności finansowej, aktualna sytuacja Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jego działalności. Jednakże biorąc pod uwagę poprzednie lata działalności Emitenta, w których wskaźniki rentowności odbiegały od przyjętych bezpiecznych norm, jak również ewentualne pogorszenie sytuacji w branży gier komputerowych może skutkować zwiększeniem odchylania się wskaźników rentowności, płynności finansowej czy też struktury finansowania aktywów i dźwigni finansowej od bezpiecznych poziomów. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka związanego z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Emitenta, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom przedmiotowych wskaźników. Dodatkowo Zarząd Emitenta podkreśla, że na dzień sporządzenia

niniejszego dokumentu informacyjnego jest w pełni zdolny do kontynuowania działalności w niezmienionym zakresie.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z występującą różnicą pomiędzy wartością po jakiej zostały objęte Akcje Serii A, wysokością ceny emisyjnej Akcji Serii F, Akcji Serii G a wysokością ceny sprzedaży Akcji Serii A

W oparciu o niniejszy dokument informacyjny do obrotu na rynku NewConnect wprowadzane są Akcje Serii A, Akcje Serii F oraz Akcje Serii G. Należy zwrócić uwagę, iż Akcje Serii A zostały wyemitowane po wartości nominalnej na podstawie postanowień Statutu Spółki w zw. z art. 310 §1 k.s.h., natomiast Akcje Serii F oraz G zostały objęte w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy po różnych cenach emisyjnych:

- Akcje Serii F zostały zaoferowane po cenie 35 gr,
- Akcje Serii G zostały zaoferowane po cenie 1,25 zł.

Ustalenie różnych cen Akcji Serii F i G przez Walne Zgromadzenie Emitenta lub jego Zarząd, nastąpiło w oparciu o sytuację rynkową, wyniki finansowe Emitenta, a także w oparciu o przeprowadzane przez Emitenta negocjacje z potencjalnymi inwestorami. Następnie Akcje Serii A były przedmiotem przeprowadzonej przez akcjonariuszy Emitenta oferty niepublicznej, w ramach której cena sprzedaży Akcji Serii A była ustalona przez akcjonariuszy - bez udziału Emitenta - na poziomie: 1 zł, 63 gr oraz 46 gr za akcję.

Kurs i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz wahania wartości obrotów. Nie można wykluczyć zatem sytuacji, że ilość wprowadzanych Akcji (Akcje Serii A, Akcje Serii F oraz Akcje serii G stanowią ok. 270 proc. akcji znajdujących się obecnie w obrocie) czy różnica w cenach emisyjnych Akcji oraz cenach, po jakich następnie były dokonywane sprzedaże Akcji Serii A przez akcjonariuszy Emitenta wpłyną znacząco na wycenę rynkową akcji Emitenta. Istnieje także ryzyko, że kurs akcji na rynku NewConnect może być niższy niż cena emisyjna Akcji, a także może wystąpić zwiększona podaż ze strony akcjonariuszy obejmujących akcje po niższych cenach. Ponadto w związku z faktem, że żaden z akcjonariuszy Spółki będący w posiadaniu akcji wprowadzanych do Alternatywnego systemu obrotu nie zobowiązał się do czasowego ograniczenia zbywania posiadanych papierów wartościowych Emitenta (zgodnie z wiedzą Emitenta nie została zawarta żadna umowa lock-up) Emitent nie może zagwarantować, że wprowadzenie Akcji serii A, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G do obrotu także nie będzie miało negatywnego wpływu na wycenę papierów wartościowych Spółki. Sprzedaż lub zakup większego pakietu tych Akcji Emitenta może wiązać się, w konsekwencji, z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnego kursu akcji Emitenta. W takim przypadku na inwestycji w Akcje Emitenta można ponieść stratę.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejsza płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.
Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:
1) na wniosek emitenta;
2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione

obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa;
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego,

że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na tej podstawie, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- umorzeniu przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego;
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Ograniczenia tego nie stosuje się, gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta oraz w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator

alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

<u>Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu</u>

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do niniejszego Regulaminu.

Zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu, W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku.

Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu, Akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

§9 ust. 11 Regulaminu, Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu – o ile Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15c lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta.

W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

Za informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym odpowiedzialni są:

- **Emitent - Varsav VR S.A. z siedzibą w Warszawie**
- **Autoryzowany Doradca - Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie**

2.1. Emitent

Działając w imieniu Varsav VR S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam, iż według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Prezes Zarządu
Konrad Mroczek
.....
Zarząd Spółki

2.2. Autoryzowany Doradca

Działając w imieniu Kancelarii Adwokackiej Kramer i Wspólnicy sp. j. oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Magdalena Kramer
wspólnik

Kamila Szwarc-Skudlarska
wspólnik

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego systemu obrotu

3.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są:

- 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda,
- 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda,
- 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 566 662,80 zł (pięćset sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt groszy).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 31,39 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 31,39 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcje wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, tj. Akcje Serii B, Akcji Serii C oraz Akcje Serii D są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A	2.095.200	11,61	11,61
2.	B	604.800	3,35	3,35
3.	C	700.000	3,88	3,88
4.	D	770.000	4,27	4,27
5.	E	10.308.571	57,11	57,11
6.	F	571.428	3,17	3,17
7.	G	3.000.000	16,62	16,62
Razem		18.049.999	100	100

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

3.2.1. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty Akcji Serii A, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G

Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień Statutu Spółki w zw. z art. 310 §1 k.s.h., zgodnie z którym to przepisem zawiązanie spółki akcyjnej następuje z chwilą objęcia wszystkich akcji.

W związku z tym, iż Akcje Serii A będące przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu nie były przedmiotem oferty niepublicznej (Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień Statutu Spółki w zw. z art. 310 §1 k.s.h. zgodnie z którym to przepisem zawiązanie spółki akcyjnej następuje z chwilą objęcia wszystkich akcji), Emitent nie miał obowiązku spełnienia wymogu, o którym mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez akcjonariuszy Emitenta oferty niepublicznej Akcji Serii A

W dniu 24 czerwca 2017 roku akcjonariusz Emitenta przeprowadził niepubliczną ofertę nabycia Akcji Serii A. Niepubliczna oferta nabycia Akcji Serii A została złożona 2 (dwóm) osobom. Ofercie akcjonariusza podlegało 15.000 (piętnaście tysięcy) Akcji Serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. Cena Akcji Serii A w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 1 zł (jeden złoty) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez 2 (dwa) podmioty, które nabyły łącznie 15.000 (piętnaście tysięcy) Akcji Serii A (każdy po 7.500 Akcji Serii A) za łączną cenę w wysokości 15.000 zł (piętnaście tysięcy złotych).

W dniu 27 czerwca 2017 roku akcjonariusz Emitenta przeprowadził niepubliczną ofertę nabycia Akcji Serii A. Niepubliczna oferta nabycia Akcji Serii A została złożona 1 (jednej) osobie. Ofercie akcjonariusza podlegało 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Akcji Serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. Cena Akcji Serii A w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 1 zł (jeden złoty) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez 1 (jeden) podmiot, który nabył łącznie 20.000 (dwadzieścia tysięcy) Akcji Serii A za łączną cenę w wysokości 20.000 zł (dwadzieścia tysięcy złotych).

W dniu 18 października 2017 roku akcjonariusz Emitenta przeprowadził niepubliczną ofertę nabycia Akcji Serii A. Niepubliczna oferta nabycia Akcji Serii A została złożona 1 (jednej) osobie. Ofercie akcjonariusza podlegało 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. Cena Akcji Serii A w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 63 gr (sześćdziesiąt trzy grosze) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez 1 (jeden) podmiot, który nabył łącznie 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) Akcji Serii A za łączną cenę w wysokości 50.400 zł (pięćdziesiąt tysięcy czterysta złotych).

W dniu 18 listopada 2017 roku akcjonariusz Emitenta przeprowadził niepubliczną ofertę nabycia Akcji Serii A. Niepubliczna oferta nabycia Akcji Serii A została złożona 1 (jednej) osobie. Ofercie akcjonariusza podlegało 147.000 (sto czterdzieści siedem tysięcy) Akcji Serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. Cena Akcji Serii A w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła 46 gr (czterdzieści sześć groszy) za każdą poszczególną akcję. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez 1 (jeden) podmiot, który nabył łącznie 147.000 (sto czterdzieści siedem tysięcy) Akcji Serii A za łączną cenę w wysokości 67.620 zł (sześćdziesiąt siedem tysięcy sześćset dwadzieścia złotych).

Akcje Serii F

Akcje Serii F zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E oraz F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki podjętej w dniu 11 sierpnia 2016 roku.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

1. Data rozpoczęcia subskrypcji i zakończenia subskrypcji:

Data rozpoczęcia subskrypcji: 12 września 2016 roku
Data zakończenia subskrypcji: 12 września 2016 roku

2. Data przydziału akcji:

Przydział akcji nastąpił w dniu 14 września 2016 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała 571.428 akcji zwykłych na okaziciela serii F.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy:

Redukcja nie wystąpiła.

5. Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji zostało przydzielonych 571.428 akcji.

6. Cena, po jakiej akcje były obejmowane:

Akcje Serii F były obejmowanie po cenie emisyjnej równej 0,35 zł za jedną akcję.

6a. Opis sposobu pokrycia akcji:

Akcje Serii F w liczbie 571.428 zostały w całości objęte za gotówkę.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Subskrypcja Akcji Serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji podpisano umowę objęcia Akcji Serii F z 1 osobą fizyczną.

8. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

Subskrypcja Akcji Serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji podpisano umowę objęcia Akcji Serii F z 1 osobą fizyczną, tj. Łukaszem Rosińskim - Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Łukasz Rosiński:

- jest jednocześnie Prezesem Zarządu akcjonariusza Emitenta, tj. Varsav S.A., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 10.308.571 akcji, co stanowi 57,11 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 57,11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,

- jest jednocześnie pełnomocnikiem akcjonariusza Emitenta, tj. Varido Investment Ltd., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 1.596.077 akcji, co stanowi 8,84 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 8,84 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta,
- jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada poniżej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto Varido Investment Ltd. Jest podmiotem dominującym wobec Varsav S.A.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

W ofercie Akcji Serii F nie uczestniczyli subemitenci.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:

Według szacunku Emitenta, łączne koszty emisji akcji serii F wyniosły: 14.665 zł, w tym:
- przygotowanie oferty i przeprowadzenie oferty, które obejmuje koszt aktu notarialnego, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego: ok. 665 zł,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 zł,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego: 14.000 zł,
- promocja oferty: 0 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Mając powyższe na uwadze, a w szczególności fakt, iż Akcje Serii F nie były przedmiotem oferty publicznej, Emitent spełnił obowiązek, o którym mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

<u>Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez akcjonariuszy Emitenta oferty niepublicznej Akcji Serii F</u>

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, żaden z akcjonariuszy Spółki nie dokonał sprzedaży Akcji Serii F w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie.

Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki podjętej w dniu 1 marca 2017 roku.

Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

1. Data rozpoczęcia subskrypcji i zakończenia subskrypcji:

Data rozpoczęcia subskrypcji: 11 kwietnia 2017 roku
Data zakończenia subskrypcji: 1 sierpnia 2017 roku

2. Data przydziału akcji:

Przydział akcji nastąpił w dniu 1 sierpnia 2017 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją:

Subskrypcja prywatna obejmowała nie więcej niż 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G.

4. Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych akcji była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy:

Redukcja nie wystąpiła.

5. Liczba akcji, która została przydzielona w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji zostało przydzielonych 3.000.000 akcji.

6. Cena, po jakiej akcje były obejmowane:

Akcje Serii G były obejmowanie po cenie emisyjnej równej 1,25 zł za jedną akcję.

6a. Opis sposobu pokrycia akcji:

Akcje Serii G w liczbie 3.000.000 zostały w całości objęte za gotówkę.

7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:

Subskrypcja Akcji Serii G została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji podpisano umowy objęcia Akcji Serii G z 41 osobami fizycznymi albo osobami prawnymi.

8. Liczba osób, którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:

Subskrypcja Akcji Serii G została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji podpisano umowy objęcia akcji serii G z 41 osobami fizycznymi albo osobami prawnymi.

9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję:

W ofercie Akcji Serii G nie uczestniczyli subemitenci.

10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:

Według szacunku Emitenta, łączne koszty emisji akcji serii G wyniosły: 24.893,04 zł, w tym:

- przygotowanie oferty i przeprowadzenie oferty, które obejmuje koszt aktu notarialnego, podatek od czynności cywilnoprawnych z tytułu podwyższenia kapitału zakładowego: 10.893,04 zł,
- wynagrodzenie subemitentów: 0 zł,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego: 14.000 zł,
- promocja oferty: 0 zł.

Koszty emisji akcji według art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji ("agio") a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

Mając powyższe na uwadze, a w szczególności fakt, iż Akcje Serii G nie były przedmiotem oferty publicznej, Emitent spełnił obowiązek, o którym mowa w §15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez akcjonariuszy Emitenta oferty niepublicznej Akcji Serii G

Zgodnie z wiedzą posiadaną przez Emitenta, do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, żaden z akcjonariuszy Spółki nie dokonał sprzedaży Akcji Serii G w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie.

3.3. Ograniczenia w obrocie akcjami

Uprzywilejowanie Akcji Serii A, Akcji Serii F oraz Akcji Serii G

Z Akcjami Serii A, F, G nie są związane jakiekolwiek szczególne przywileje.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z Akcjami Serii A, F, G nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiekolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Zgodnie z posiadaną przez Emitenta wiedzą z Akcjami Serii A, F, G nie są związane jakiekolwiek umowne ograniczenia w obrocie Akcjami.

Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie;
6) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie

pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;

7) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b Ustawy o ofercie 1 obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1 powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie

z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z ust. 1, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot podmiocie,

w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
  - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.
Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest - informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczny emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do publicznej wiadomości miałby prawdopodobny znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotowa informacja uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli, wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na

rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnianiach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowolnieniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tą informację innej osobie z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.
Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych;

wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własnych rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośredni, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy.
Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.
Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;

- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.
Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem, która jest:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu;

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się osoby, które:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści

Powiadomienie ww. osób obejmuje następujące transakcje:

- nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zastawienia lub pożyczenie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;

- zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośredniczeniem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taka włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- dokonywane w tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, kreślonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku, gdy:
  - ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
  - ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający;
  - ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu nr 2016/522 w art. 10 został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związane, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;
- automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne, oraz otrzymany spadek;
- transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;

- transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okresem zamkniętym jest w przypadku raportów okresowych - 30 dni kalendarzowe liczone przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości raportu okresowego.
Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- Z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Jednocześnie w art. 7 - 9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanie udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze ma prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym, o ile:

- zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- jest wstanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

Podejmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, Emitentem dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522 złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna

ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 Emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
  - Emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty, oraz pod warunkiem że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
  - osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
  - korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku, gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
  - osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
  - decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;

  - osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
  - osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
  - osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
  - operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;
- przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, pod warunkiem, że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem, że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;

- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych oraz przedsiębiorców jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.
Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku

rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze unijnym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje unijne podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze unijnym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw zyskuje wymiar unijny w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Unię Europejską w tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw zyskuje wymiar unijny również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech krajów Unii Europejskiej łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech krajów Unii Europejskiej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym kraju Unii Europejskiej.

3.4. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane jako akcje zwykłe na okaziciela w liczbie 2.700.000, o wartości nominalnej 0,10 zł każda na podstawie aktu założycielskiego spółki Your Image S.A. (obecnie Varsav VR S.A.), sporządzonego w dniu 2 listopada 2010 roku w formie aktu notarialnego przez notariusza w Chorzowie - Wojciecha Kurzeja (Repertorium A nr 4528/2010). Treść §3 Statutu Emitenta brzmiał jak następuje:

§3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 270.000,00 zł (dwieście siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 2700000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji na okaziciela Serii A o numerach od 0001 do 2700000 (dwa miliony siedemset tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł (zero złotych i dziesięć groszy) każda. ---

2. Akcje zostały opłacone w kwocie 67.500,00 zł (sześćdziesięciu siedmiu tysięcy pięciuset złotych) przed zarejestrowaniem Spółki.----------

3. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).----------

Akcje Serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 18 marca 2011 roku.

Na podstawie Uchwały nr 1/08/2011 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 sierpnia 2011 roku (akt notarialny z dnia 22 sierpnia 2011 roku sporządzony przez notariusza Rafała Szmal - Repertorium A nr 5833/2011) w sprawie zmiany statutu Spółki, tj. zmiany struktury kapitału zakładowego, dokonano podziału akcji serii A na 2.095.200 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku dwa głosy na jedną akcję i 604.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W związku z podjętą uchwałą Walne Zgromadzenie dokonało zmiany § 3 ust. 1 i 2 Statutu Spółki. Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

Uchwała nr 1/08/2011
Walnego Zgromadzenia
YOUR IMAGE S.A.
z dnia 22 sierpnia 2011 roku

w sprawie: zmiany statutu Spółki – zmiany struktury kapitału zakładowego

Walne Zgromadzenie Spółki YOUR IMAGE S.A. (zwanej dalej Spółką) uchwala, co następuje: ----------

§ 1

1. Walne Zgromadzenie postanawia dokonać zmiany struktury kapitału zakładowego Spółki i określa, że kapitał zakładowy będzie dzielić się na 2.095.200 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję oraz 604.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B. ----------
2. Ustala się, że dotychczasowe akcje na okaziciela serii A o numerach od 000001 do 2095200 stają się akcjami imiennymi serii A uprzywilejowanymi co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję, natomiast dotychczasowe akcje na okaziciela serii A o numerach od 2095201 do 2700000 stają się akcjami zwykłymi na okaziciela serii B. ----------
3. W związku z powyższym, Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki, które przyjmują następujące brzmienie: -------

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 270.000 (słownie: dwieście siedemdziesiąt tysięcy) złotych i dzieli się na: ----------
a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję, ----------
b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, ----------
2. Akcje serii A i B zostały opłacone w kwocie 67.500 zł przed zarejestrowa-

niem Spółki.". ----------

Przy powzięciu wyżej wymienionej uchwały w głosowaniu **jawnym** jednogłośnie oddano ważne głosy z 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy) akcji, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi 100% (sto procent), łączna liczba ważnych głosów wynosi 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy), w tym głosów „za" - 2.700.000 (dwa miliony siedemset tysięcy), głosów „przeciw" - 0 (zero), głosów „wstrzymujących się" - 0 (zero). ----------

Przedmiotowa zmiana Statutu Emitenta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 marca 2012 roku.

W dniu 4 września 2017 roku Zarząd Emitenta (uchwała nr 2/9/2017), na podstawie wniosków akcjonariuszy akcji serii A, zgodnie z art. 334 §2 k.s.h, dokonał zamiany 2.095.200 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje zwykłe na okaziciela (zgodnie z art. 352 k.s.h. uprzywilejowanie akcji wygasło z momentem podjęcia uchwały przez Zarząd Spółki). Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

Uchwała nr 1/9/2017

z dnia 4 września 2017 roku

Zarządu Varsav VR S.A. z siedzibą w Warszawie

wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000381296

w sprawie zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu - w stosunku 2 głosy na 1 akcję - serii A na akcje zwykłe na okaziciela w związku z otrzymanym żądaniem od akcjonariuszy serii A

§1.

1. Działając na podstawie art. 334 §2 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z otrzymanymi wnioskami od akcjonariuszy Varsav VR S.A. (dalej: „Spółka") akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu – w stosunku 2 głosy na 1 akcję – serii A, tj.:
   a) [redacted], któremu przysługuje 1.596.077 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   b) [redacted], której przysługuje 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   c) [redacted], któremu przysługuje 44.444 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   d) [redacted] której przysługuje 172.679 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   e) [redacted] której przysługuje 227.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   f) [redacted] której przysługuje 7.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   g) [redacted] któremu przysługuje 7.500 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki;
   h) [redacted] której przysługuje 20.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki.

   posiadających łącznie 2.095.200 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, Zarząd Spółki niniejszym dokonuje zamiany na akcje zwykłe na okaziciela 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A Spółki.

2. Zarząd Spółki niniejszym postanawia wykreślić w księdze akcyjnej Spółki akcje, o których mowa w ust. 1 powyżej.

§2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Prowadzący obrady stwierdził, iż uchwała została podjęta.

1/ Konrad Mroczek	Prezes Zarządu	Konrad Mroczek
2/ Mateusz Hoffses	protokolant	Hoffses

W dniu 2 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, w związku z zamianą akcji serii A na akcje na okaziciela, na podstawie uchwały nr 4, dokonało zmiany §3 ust. 1 lit. a Statutu Emitenta. Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

„Uchwała nr 4
z dnia 02 października 2017 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Varsav VR S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000381296
w sprawie zamiany akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcje na akcje zwykłe na okaziciela oraz w sprawie zmiany statutu Spółki

---

§ 1.
[zniesienie uprzywilejowania akcji serii A
i zamiana akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela]

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Varsav VR S.A. działając na podstawie art. 430 § 1 k.s.h. postanawia, co następuje: ----------

---

1. W związku z zamianą 2.095.200 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu – w stosunku dwa głosy na jedną akcję – serii A na akcje zwykle na okaziciela na podstawie uchwały Zarządu w sprawie zmiany praw z akcji serii A Spółki podjętej w dniu 04 września 2017 roku, wygasło uprzywilejowanie akcji serii A.----------

2. W związku z wyżej opisaną zamianą akcji serii A Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić treść postanowienia § 3 ust. 1 lit. a Statutu Spółki w ten sposób, że:----------

---

§ 3 ust. 1 lit. a Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie: --

„a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda" ----------

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru." ----------

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta, w głosowaniu ważne głosy oddał pełnomocnik akcjonariusza, któremu przysługuje **10.308.571** (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) akcji, co stanowi **57,11%** (pięćdziesiąt siedem całych i jedenaście setnych procent) kapitału zakładowego, który oddał **10.308.571** (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) ważnych głosów, „za" uchwałą oddano **10.308.571** (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) ważnych głosów, przy braku ważnych głosów „przeciw" i ważnych głosów „wstrzymujących się". ----------

Przedmiotowa zmiana Statutu Emitenta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 października 2017 roku.

Akcje Serii F

akcje serii F zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej w dniu 11 sierpnia 2016 roku (Repertorium A nr 6749/2016) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E oraz F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Przedmiotowa uchwała została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Rafała Szmal, prowadzącego kancelarię notarialną w Czeladzi. Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

Uchwała nr 8
z dnia 11 sierpnia 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Your Image S.A. z siedzibą w Warszawie wpisanej do Rejestru **Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381296**

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E oraz F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Your Image S.A. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu 430 §1 k.s.h. postanawia, co następuje: ----------

§1.

1. Walne Zgromadzenie wyraża zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1.087.999,90 zł (jeden milion osiemdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy), tj. z kwoty 417.000 zł (czterysta siedemnaście tysięcy złotych) do kwoty 1.504.999,90 zł (jeden milion pięćset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy). ----------
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji: ----------
   1/ 10.308.571 (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda; ----------
   2/ 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.----------
3. Wszystkie akcje imienne serii E zostaną zaoferowane, a następnie objęte przez Varsav S.A. w organizacji z siedzibą w Warszawie, w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci przedsiębiorstwa prowadzonego pod nazwą Insignis Capital Łukasz Rosiński, ul. gen. J. n. Umińskiego 10, 05-827 Grodzisk Mazowiecki, NIP 5291705273, REGON 146080997, stanowiącego zespół składników niematerialnych i materialnych (przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55^1 k.c.), którego wartość godziwa została oszacowana na kwotę 3.608.000 zł (trzy miliony sześćset osiem tysięcy złotych), na podstawie opinii niezależnego biegłego rewidenta z dnia 24 maja 2016 roku. -

4. Wszystkie akcje na okaziciela serii F Spółki zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. ----------
5. Walne Zgromadzenie Spółki ustala cenę emisyjną akcji serii E oraz F w wysokości 0,35 zł (trzydzieści pięć groszy) za każdą akcję. ----------
6. Akcje serii E oraz F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: ----------
   1/ Akcje serii E oraz F wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, ----------
   2/ Akcje serii E oraz F wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. ----------
7. Objęcie wszystkich akcji serii E oraz F nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii E oraz F zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom. ----------
8. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii E oraz F w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 11 lutego 2017 roku. ----------

§2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E oraz F działając w interesie Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E oraz F w całości.----------
2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje „Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru Zarząd Spółki wydał poniższą opinię. Zarząd Spółki uznał, iż wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii E oraz F i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki ze względu na konieczność pozyskania środków finansowych niezbędnych na planowane przez Spółkę inwestycje. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenia skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuża się, podczas gdy cele inwestycyjne Spółki powinny zostać zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy Kodeku spółek handlowych dla realizacji prawa poboru. Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nowo emitowanych akcji serii E oraz F w oparciu o warunki makro i mikroekonomiczne oraz z uwzględnieniem dotychczasowej pozycji ekonomicznej Spółki. Z uwagi na powyższe Zarząd rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego oraz w przedmiocie wyłączenia prawa poboru.”. ----------

§3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić treść §3 ust. 1 Statutu Spółki nadając mu nowe następujące brzmienie:----------

„§ 3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.504.999,90 zł (jeden milion pięćset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:----------
   a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję,---------
   b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, ----------

---

   c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------
   d) 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------
   e) 10.308.571 (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, ----------
   f) 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.”. ----------

§4.

1. Każdy z akcjonariuszy zapoznał się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki, o którym mowa w art. 311 k.s.h. w zw. art. 431 § 7 k.s.h. oraz opinią biegłego rewidenta, o której mowa w art. 312^1 §1 pkt 2 k.s.h.----------
2. Nie zachodzą przesłanki wskazane w art. 312^1 §2 k.s.h., w związku z tym Zarząd Spółki odstąpił od badania przez biegłego rewidenta wkładu niepieniężnego stosownie do art. 312^1 §1 pkt 2 k.s.h.----------

§5.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą wpisu do rejestru. ----------

Przy powzięciu wyżej wymienionej uchwały w głosowaniu **jawnym** oddano ważne głosy z 1.596.077 (jeden milion pięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy siedemdziesiąt siedem) akcji, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym wynosi 38,28 % (trzydzieści osiem i dwadzieścia osiem setnych procenta), łączna liczba ważnych głosów wynosi 3.192.154 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt cztery), w tym głosów „za” 3.192.154 (trzy miliony sto dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto pięćdziesiąt cztery) głosów „przeciw” - 0 (zero), głosów „wstrzymujących się” - 0 (zero). ----------

---

Akcje Serii F zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 stycznia 2017 roku.

Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 1 marca 2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Pawła Orłowskiego, w kancelarii notarialnej w Warszawie (Rep. A 1456/2017). Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

„Uchwała nr 3
z dnia 01 marca 2017 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Varsav VR S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381296
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Varsav VR spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 431 k.s.h. uchwała co następuje: ----------

§1.

1. Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych), tj. z kwoty 1.504.999,90 zł (jeden milion pięćset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty nie większej niż 1.804.999,90 zł (jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy). ------

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda. ----------

3. Akcje serii G zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. ----------

4. Akcje serii G będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. ----------

5. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G. ----------

6. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie w następujących warunkach: ----------

a) Akcje serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych; ----------

b) Akcje serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -------

7. Objęcie wszystkich akcji serii G nastąpi w drodze złożenia oferty (subskrypcja prywatna), przy czym oferta zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom. ----------

8. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii G w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 1 września 2017 roku. ----------

9. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w granicach określonych w ust. 1 i 2, w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej. ----------

10. Zarząd Spółki przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do sądu rejestrowego, złoży oświadczenie w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 k.s.h., o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki. ----------

§ 2.

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą przyczyny pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G działając w interesie Spółki, Walne Zgromadzenie Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości. ----------

2. Opinia Zarządu Spółki, o której mowa w ust. 1, brzmi jak następuje: -

„Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki Zarząd Spółki wydał poniższą opinię. Zarząd Spółki uznał, iż wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii G i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki ze względu na konieczność pozyskania środków finansowych niezbędnych do realizacji planowanych przez Spółkę inwestycji. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru, czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuża się, podczas gdy cele inwestycyjne Spółki powinny zostać zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy k.s.h. dla realizacji prawa

poboru. Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy, poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nowo emitowanych akcji serii G w oparciu o warunki makro i mikroekonomiczne oraz z uwzględnieniem dotychczasowej pozycji ekonomicznej Spółki. Mając powyższe na uwadze, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki." -------

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się dotychczasową treść §3 Statutu Spółki nadając ust. 1 nowe brzmienie:---------

„§3

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.804.999,90 zł (jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na: ----------

a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję;----------

b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, -------

c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda, ----------

d) 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) zł każda, ----

e) 10.308.571 (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii E wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, ----------

f) 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda,----------

g) nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda.""----------

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została powzięta w głosowaniu jawnym, w głosowaniu ważne głosy oddali akcjonariusz i pełnomocnik akcjonariusza, którym przysługuje **11.904.648** (jedenaście milionów dziewięćset cztery tysiące sześćset czterdzieści osiem) akcji, co stanowi **79,10%** (siedemdziesiąt dziewięć całych i dziesięć setnych procent) kapitału zakładowego, którzy oddali **13.500.725** (trzynaście milionów pięćset tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów, „za" uchwałą oddano **13.500.725** (trzynaście milionów pięćset tysięcy siedemset dwadzieścia pięć) ważnych głosów, przy braku ważnych głosów „przeciw" i ważnych głosów „wstrzymujących się".----------

Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G

W dniu 11 kwietnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/04/2017 w sprawie ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii G. Przedmiotowa uchwała brzmi, jak następuje:

Uchwała Zarządu
nr 1/04/2017
z dnia 11 kwietnia 2017 roku
Varsav VR S.A.

w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G

Zarząd Varsav VR Spółka Akcyjna zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 01.03.2017 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki podejmuje uchwałę w następującym brzmieniu:

§ 1.

1. Cena emisyjna akcji serii G zostaje ustalona na 1,25 PLN (jeden złoty dwadzieścia pięć groszy) za jedną akcje.
2. Przy ustalaniu ceny rynkowej Zarząd brał pod uwagę kształtowanie się obecnego kursu akcji, płynność akcji Spółki jak również powodzenie ostatnio przeprowadzonych emisji akcji o zbliżonych parametrach.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

1/ Konrad Mroczek Prezes Zarządu

Konrad Mroczek

podpis

Następnie w dniu 1 sierpnia 2017 roku Zarząd Emitenta złożył w formie aktu notarialnego oświadczenie w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 1.804.999,90 zł (Repertorium A nr 1245/2017). Przedmiotowe oświadczenie brzmi jak następuje:

PROTOKÓŁ PRZYJĘCIA OŚWIADCZENIA ZARZĄDU SPÓŁKI AKCYJNEJ O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

§ 1. Konrad Mroczek działający jako Zarząd Spółki VARSAV VR Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki VARSAV VR Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 1 marca 2017 roku zaprotokołowaną aktem notarialnym sporządzonym przez Pawła Orłowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A numer 1456/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki VARSAV VR S.A. z siedzibą w Warszawie uchwaliło między innymi, że: ----------

1) Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych), to jest z kwoty 1.504.999,90 zł (jeden milion pięćset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) do kwoty nie większej niż 1.804.999,90 zł (jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy). --
2) Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.----------
3) Wszystkie akcje serii G będą podlegały dematerializacji. ----------
4) Wszystkie akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. ----------
5) Objęcie wszystkich akcji serii G nastąpi w drodze złożenia oferty (subskrypcja prywatna), przy czym oferta zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom. ----------
6) Zarząd Spółki został jednocześnie w treści wymienionej uchwały upoważniony do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G.----------
7) Zarząd Spółki został jednocześnie w treści wymienionej uchwały upoważniony do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych. ----------

Konrad Mroczek działający jako Zarząd Spółki VARSAV VR Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, że cena emisyjna akcji serii G została ustalona przez Zarząd Spółki na kwotę 1,25 zł za jedną akcję. Na pokrycie tych akcji został wpłacony wkład pieniężnych w kwocie 3.750.000 zł.----------

§ 2. Konrad Mroczek działający jako Zarząd Spółki VARSAV VR Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, z uwagi na treść art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych, **oświadcza,** że emisja akcji serii G dokonana na podstawie powołanej wyżej uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 1 marca 2017 roku **doszła do skutku,** gdyż objęto i w pełni opłacono 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela Serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 300.000 zł (trzysta tysięcy złotych).----------

§ 3. W związku z objęciem i opłaceniem akcji serii G, o których mowa w § 2, na mocy art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia zawartego w § 1 powołanej wyżej uchwały Nr 3, a także mając na uwadze treść art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych, **Konrad Mroczek** działający jako Zarząd Spółki VARSAV VR Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, oświadcza, iż postanawia **dookreślić** wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki przyjmując, że po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.804.999,90 zł (jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy).----------

Dookreślona w ten sposób wysokość kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu pozostaje zgodna z treścią powołanej wyżej uchwały Nr 3. W

związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu, § 3 (trzeci) ustęp 1 (pierwszy) Statutu Spółki w brzmieniu określonym przez powołaną wyżej uchwałę Nr 3, otrzymuje następującą treść:--

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi ***1.804.999,90 zł*** *(jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:* ----------

a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda, uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję;----------

b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------

c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------

d) 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------

e) 10.308.571 (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) akcji imiennych serii E o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------

f) 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda,----------

g) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) zł każda."----------

Akcje Serii G zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 24 sierpnia 2017 roku.

3.5. Sposób opłacenia Akcji Serii A

Akcje Serii A zostały w całości opłacone gotówką (Akcje Serii A zostały wyemitowane na podstawie postanowień Statutu Spółki w zw. z art. 310 §1 k.s.h. zgodnie z którym to przepisem zawiązanie spółki akcyjnej następuje z chwilą objęcia wszystkich akcji).

Akcje Serii F oraz Akcje Serii G zostały w całości opłacone gotówką.

3.6. Cele emisji Akcji Serii F oraz Akcji Serii G

W wyniku emisji Akcji Serii F oraz Akcji Serii G Emitent pozyskał ok. 3.950.000 zł.

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii F w kwocie 200.000 zł zostały w całości przeznaczone na działania restrukturyzacyjne związane z uprzednią działalnością Emitenta.

Wykorzystanie środków pozyskanych z emisji Akcji Serii G w kwocie 3.750.000 zł zostało zaplanowane na działania w następujących obszarach:

- 1.800.000 zł - produkcja własna gier komputerowych oraz aplikacji VR - w ramach produkcji własnej Spółka realizuje projekty Bee Simulator oraz AR Kicker,
- 1.500.000 zł – wsparcie merytoryczne, technologiczne oraz finansowe podmiotów z sektora gier komputerowych. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent dokonał inwestycji w Ovid Works sp. z o.o., Happy Birthday sp, z o.o. oraz Fat Dog Games S.A. w łącznej wysokości ok. 1.000.000 zł (na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent zbył wszystkie posiadane przez siebie udziały spółki Happy Birthday sp. z o.o. Tym samym Emitent odstąpił od realizacji projektu pod roboczym tytułem Happy2You; do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego koszty poniesione przez Emitenta nie były znaczne i wyniosły 50.000 zł; środki, które Emitent planował przeznaczyć na projekt Happy2You zostaną proporcjonalnie wykorzystane na inne projekty),
- 300.000 zł - działania związane z rozwojem zaplecza technologicznego oraz biznesowego dla tworzonego przez Emitenta portalu crowdfundigowego,
- 150.000 zł - działania promocyjne, w tym w szczególności udział w targach m.in. Poznań Game Arena, Tokyo Game Show, Oculus Connect.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego środki pozyskane z emisji Akcji Serii G zostały wydatkowane w 58,67 proc., tj. wykorzystano ok. 2.200.000 zł. Poniżej przedstawiono sposób wykorzystania środków z emisji Akcji Serii G w kluczowych obszarach (na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego):

- 850.000 zł - produkcja własna gier komputerowych oraz aplikacji VR,
- 1.050.000 zł – wsparcie merytoryczne, technologiczne oraz finansowe podmiotów z sektora gier komputerowych,
- 250.000 zł - działania związane z rozwojem zaplecza technologicznego oraz biznesowego dla tworzonego przez Emitenta portalu crowdfundigowego,
- 50.000 zł - działania promocyjne, w tym w szczególności udział w targach m.in. Poznań Game Arena, Tokyo Game Show, Oculus Connect.

3.7. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym:

1. Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 18 marca 2011 roku,
2. Akcje Serii F oraz Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
3. Akcje Serii F oraz Akcje Serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Emitent w 2017 roku nie wypłacił akcjonariuszom dywidendy za rok 2016.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2016 oraz podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty Spółki za rok obrotowy 2016, na podstawie której uchwalono, iż strata netto w wysokości 189.525,34 zł zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

3.8. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta są określone przepisami k.s.h., innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.8.1. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art.

348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;

- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §10 Statutu Emitenta Akcja Spółki mogą być umarzane w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza. Zasady i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo Uchwała Walnego Zgromadzenia.
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji, gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

3.8.2. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym

zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411^1 §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 406^5 §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;

- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;

- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §1^1 k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;
- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie

lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;

- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.9. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych czysty zysk, po dokonaniu obowiązkowych odpisów, może być przeznaczony na:

- fakultatywne odpisy na kapitał zapasowy,
- odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych tworzonych w Spółce,
- dywidendę dla akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 395 k.s.h., w przypadku Emitenta, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

3.10. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym

Ze względu na fakt, że informacje zamieszczone poniżej, dotyczą jedynie zasad opodatkowania dochodów z akcji, zaleca się, by inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie skorzystali z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

3.10.1. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Według stanowiska Ministerstwa Finansów, wyrażonego w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do osoby fizycznej akcje uprawniające do uzyskania wypłaty z tytułu dywidendy.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych". Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki - w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

3.10.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

<u>Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta</u>

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19 proc. stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego.

3.10.3. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.10.4. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 proc. przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Należy jednak mieć na uwadze, iż zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Ponadto należy pamiętać, iż zgodnie z art. 26 ust. 1 zd. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz z innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
    - spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, albo
    - zagraniczny zakład spółki uzyskującej dochody (przychody), o której mowa powyżej.

Opisane powyżej zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Co przy tym istotne, zwolnienie to ma zastosowanie także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej minimalnej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskującej dochody (przychody), o której mowa powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19 proc. dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce. Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Podsumowując, dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej, natomiast dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

3.10.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;

- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego systemu obrotu);
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 proc. wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust.1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji zgodnie z art. 4 pkt 1 tejże ustawy do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych zobowiązany jest kupujący.

3.10.6. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4. Dane o Emitencie

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Firma:	VARSAV VR
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Puławska nr 11, 02-515 Warszawa
Biuro:	ul. Górskiego 6/24, 00-033 Warszawa
Tel.	+ 48 22 100 48 41
Fax:	+ 48 22 100 42 08
Internet:	www.varsav.com
E-mail:	varsav@varsav.com

4.2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany Emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji

KRS:	0000381296
REGON:	142844239
NIP:	5213597881

4.3. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie został oznaczony.

4.4. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie art. 301 i nast. kodeksu spółek handlowych, to jest w oparciu o przepisy regulujące powstanie spółki akcyjnej. W dniu 2 listopada 2010 roku zawiązana została spółka Your Image Spółka Akcyjna (poprzednia firma Emitenta). Akt notarialny, Repertorium A nr 4528/2010, sporządził Notariusz Wojciech Kurzeja.

4.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Your Image Spółka Akcyjna (obecnie Varsav VR S.A.) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000381296.

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiekolwiek zezwolenie.

4.6. Informacje czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga jakichkolwiek zezwoleń.

4.7. Krótki opis historii Emitenta

W latach 2011-2016 Spółka prowadziła działalność w zakresie internetowego public relations pod firmą Your Image S.A w oparciu o połączenie agencji PR, agencji marketingowej, agencji interaktywnej oraz studia reklamy.

W 2016 roku doszło do zmiany profilu działalności Spółki oraz przyjęcia nowej strategii rozwoju. Obecna działalność Emitenta ukierunkowana jest w szczególności na produkcje własne w zakresie gier komputerowych oraz aplikacji i gier VR (wirtualna rzeczywistość) oraz AR (rozszerzona rzeczywistość) oraz budowanie ekosystemu wokół branży gier komputerowych i VR/AR. W październiku 2016 roku Spółka wsparła m.in. finansowo spółkę OVID Works sp. z o.o. - dewelopera gier VR oraz komputerowych. W kwietniu 2017 roku natomiast Spółka rozpoczęła realizację pierwszego własnego projektu - gry Bee Simulator, która będzie przygodową grą z perspektywy pierwszej osoby (first person action), której scenariusz opiera się na życiu i zachowaniu pszczół. W listopadzie 2017 roku Spółka poinformowała o wydzieleniu zespołów produkcyjnych do produkcji pierwszej gry Emitenta w technologii rozszerzonej rzeczywistości - AR Kicker.

Istotne zdarzenia w historii Emitenta:

Lp.	Data	Opis zdarzenia
1.	18.03.2011	Postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru
2.	20.06.2012	Data pierwszego notowania akcji Emitenta na NewConnect
3.	11.08.2016	Zmiana profilu działalności Spółki
4.	11.08.2016	Zmiana firmy spółki YOUR IMAGE S.A. na VARSAV VR S.A.
5.	11.08.2016	Powołanie nowej Rady Nadzorczej
6.	17.08.2016	Powołanie nowego Prezesa Zarządu – Konrada Mroczka
7.	02.09.2016	Przyjęcie nowej strategii działalności Emitenta
8.	26.10.2016	Objęcie udziałów Spółki Ovid Works sp. z o.o.
9.	11.04.2017	Rozpoczęcie produkcji własnej gry - BEE LIFE VR (obecnie Bee Simulator)
10.	25.04.2017	Premiera gry INTERKOSMOS przez Ovid Works sp. z o.o.
11.	9.05.2017	Wykup obligacji serii C
12.	4.09.2017	Zamiana akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu na akcje zwykłe na okaziciela
13.	07.09.2017	Zawarcie umowy z Politechniką Gdańską w sprawie współpracy na polu VR i AR
14.	19.09.2017	Nabycie udziałów w spółce Happy Birthday sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
15.	31.10.2017	Wykup obligacji serii B
16.	13.11.2017	Rozpoczęcie produkcji gry - „AR Kicker" (tytuł roboczy)
17.	17.11.2017	Emisja obligacji serii D
18.	15.02.2018	Zbycie udziałów w spółce Happy Birthday sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
19.	16.02.2018	Wpis do rejestru przedsiębiorców spółki zależnej od Emitenta, tj. Corwd Dragons sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
20.	30.03.2018	Uruchomienie portalu crowdfundingowego pod nazwą CrowdDragons.com
21.	9.04.2018	Zawiązanie spółki Imperial Porters sp. z o.o. w organizacji, w której Emitent posiada 49 proc. udziałów w kapitale zakładowym spółki

4.8. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów k.s.h. oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z §19 ust. 1 Statutu Emitenta oraz obowiązującymi przepisami prawa kapitał własny Emitenta tworzą:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Zgodnie z §20 Statutu Emitenta na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 kapitału zakładowego. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego – w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

Zgodnie z §21 Statutu Emitenta zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:

- pokrycie strat za lata ubiegłe,
- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
- inne cele stosownie do uchwał Walnego Zgromadzenia.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na kapitał własny Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - wynosił 417.000 zł (czterysta siedemnaście tysiące złotych) i dzielił się na:
  a) 2.095.200 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2 głosy na jedną akcję, o wartości nominalnej 10 gr każda;
  b) 604.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr każda;
  c) 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr każda;
  d) 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr każda;
- kapitał zapasowy w kwocie 668.767,79 zł (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt siedem złotych i siedemdziesiąt dziewięć groszy),
- kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 172.551,28 zł (sto siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset pięćdziesiąt jeden złotych i dwadzieścia osiem groszy) - aktualizacja wyceny dotyczyła zmiany wartości posiadanych przez Emitenta aktywów w postaci akcji The Farm 51 Group S.A. oraz Bloober Team S.A.,
- pozostałe kapitały rezerwowe w kwocie 3.807.999,65 zł (trzy miliony osiemset siedem tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i sześćdziesiąt pięć groszy) - na kapitały rezerwowe składały się środki pozyskane z emisji Akcji Serii G do czasu ich rejestracji przez sąd rejestrowy,
- strata z lat ubiegłych w kwocie 683.948,44 zł (sześćset osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset czterdzieści osiem złotych i czterdzieści cztery grosze);
- strata netto w kwocie 189.525,34 zł (sto osiemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset dwadzieścia pięć złotych i trzydzieści cztery grosze).

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 1.804.999,90 zł (jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:

a) 2.095.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr każda;
b) 604.800 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr każda;
c) 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr każda;
d) 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr każda;
e) 10.308.571 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr każda;
f) 571.428 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr każda;
g) 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr każda.

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie potrzeb Spółki w okresie 12 miesięcy licząc od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego.

4.9. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.10. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji ani warrantów subskrypcyjnych, dlatego w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy.

4.11. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego

Statut Spółki nie zawiera postanowień pozwalających Zarządowi Emitenta na dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w trybie art. 444 k.s.h. (kapitał docelowy). Tym samym Zarząd Emitenta nie jest upoważniony do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w ramach instytucji kapitału docelowego.

4.12. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje serii B,C,D Spółki notowane są na rynku NewConnect.

4.13. Podstawowe informacje na temat powiązań Emitenta

4.13.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent tworzy grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości.

Firma:	**Crowd Dragons**
Forma prawna:	spółka z ograniczoną działalnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Wojciecha Górskiego 6/24 00-388 Warszawa
KRS:	0000719214
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	100 proc.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki: 100 proc.	
Profil działalności:	prowadzenie portalu crowfundigowego
Internet:	http://www.crowdragons.com/

Crowd Dragons sp. z o.o. została zawiązana celem realizacji zadań związanych z uruchomieniem portalu crowdfundingowego pod nazwą CrowdDragons.com. Przedmiotowy portal crowdfundingowy pod nazwą CrowdDragons.com został uruchomiony w dniu 30 marca 2018 roku. Jest to portal finansowania społecznościowego, który umożliwia inwestowanie w projekty z rynku gier komputerowych, konsolowych i karcianych oraz projekty związane z technologiami VR/AR.

CrowdDragons.com oferuje inwestorom dostęp do projektów zgłaszanych przez pomysłodawców w ramach m.in. crowdfundingu udziałowego oraz przychodowego – innowatorskiej metody finansowania projektów, w ramach którego pomysłodawca składa inwestorom ofertę finansowania projektu, w zamian za udział w przyszłych przychodach z tego projektu. Podstawowe wyróżniki

CrowdDragons.com to: specjalizacja branżowa, selektywne podejście do projektów oraz wykorzystanie doświadczenia twórców wyniesionego z pracy na rynku kapitałowym i w branży gier.

Pierwsze kampanie na CrowdDragons.com rozpoczną się w pierwszej połowie kwietnia 2018 roku. Dodatkowo Crowd Dragons sp. z o.o. planuje przeprowadzić akcję promocyjną portalu z wykorzystaniem kanałów elektronicznych, jak również tradycyjnych.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego z uwagi na nieistotność danych finansowych osiąganych przez Crowd Dragons sp. z o.o.

Powiązania osobowe Emitenta z Crowd Dragons sp. z o.o.

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Prezesem Zarządu Crowd Dragons sp. z o.o. oraz Varsav S.A., jedynego wspólnika Crowd Dragons sp. z o.o., która na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 10.308.571 akcji, co stanowi 57,11 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 57,11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jednostki stowarzyszone

Firma:	**Ovid Works**
Forma prawna:	spółka z ograniczoną działalnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Dobra 4/10, 00-388 Warszawa
KRS:	0000596836
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	42 proc.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki:	42 proc.
Profil działalności:	produkcja gier komputerowych
Internet:	http://www.ovidworks.com/

Przedmiotem działalności spółki Ovid Works sp. z o.o. jest produkcja wysokiej jakości gier z perspektywy pierwszej osoby dla graczy wymagających od gier unikalnych koncepcji oraz wysokiego poziomu zaangażowania na PC, konsole oraz urządzenia VR.

Nie istnieją żadne powiązania osobowe pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządczych Emitenta a Ovid Works sp. z o.o.

Firma:	**Imperial Porters**
Forma prawna:	spółka z ograniczoną działalnością w organizacji
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kossaka 11, 01-576 Warszawa
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	49 proc.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki:	49 proc.
Profil działalności:	portowanie gier komputerowych

Przedmiotem działalności spółki Imperial Porters sp. z o.o. będzie świadczenie usługi portowania gier. Emitent będzie zlecał nowo powołanej spółce portowanie gier wydawanych przez Emitenta na konsole Xbox One, PlayStation 4 oraz Nintendo Switch.

Nie istnieją żadne powiązania osobowe pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządczych Emitenta a Imperial Porters sp. z o.o.

Inne inwestycje

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent posiada:

1. 5.867 akcji The Farm 51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach, reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego spółki oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki,
2. 25.432 akcji Bloober Team S.A. z siedzibą w Krakowie, reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego spółki oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki,
3. 2.000.000 akcji Fat Dog Games S.A. z siedzibą w Olsztynie. reprezentujących poniżej 5 proc. kapitału zakładowego spółki oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki (przy uwzględnieniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii H),
4. 200.000 akcji Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. z siedzibą w Nowym Tomyślu reprezentujących poniżej 5 proc. kapitału zakładowego spółki oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki,

Powiązania osobowe Emitenta z The Farm 51 Group S.A., Bloober Team S.A. ,Fat Dog Games S.A. oraz Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Wiceprezesem Zarządu spółki The Farm 51 Group S.A.

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki Bloober Team S.A.

Piotr Babieno - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Prezesem Zarządu spółki Bloober Team S.A.
Nie istnieją żadne powiązania osobowe pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządczych lub nadzorczych Emitenta a Fat Dog Games S.A. oraz Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A.

4.13.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta nie występują żadne powiązania osobowe.

Lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Konrad Mroczek – Prezes Zarządu	---
2.	Anna Andrzejak - Członek Rady Nadzorczej	---
3.	Łukasz Rosiński – Członek Rady Nadzorczej	---
4.	Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej	---
5.	Dominik Gaworecki - Członek Rady Nadzorczej	---
6.	Piotr Babieno - Członek Rady Nadzorczej	---

4.13.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Prezesem Zarządu akcjonariusza Emitenta, tj. Varsav S.A., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 10.308.571 akcji, co stanowi 57,11 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 57,11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie pełnomocnikiem akcjonariusza Emitenta, tj. Varido Investment Ltd., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 1.596.077 akcji, co stanowi 8,84 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 8,84 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto Varido Investment Ltd. Jest podmiotem dominującym wobec Varsav S.A.

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada poniżej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Magdalena Rosińska - żona Członka Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Łukasza Rosińskiego - jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta i na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego posiada poniżej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanym powiązaniem brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

4.13.4. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym wobec Emitenta ani podmiotem od niego zależnym lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

4.14. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.14.1. Działalność Emitenta

Podstawową działalnością Emitenta jest produkcja gier komputerowych oraz aplikacji m.in. z obszaru wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR).

Spółka świadczy także usługi IT dla podmiotów zewnętrznych z zakresu VR/AR oraz tworzy zaplecze technologiczno - biznesowe dla projektów z branży AR/VR.

Ponadto, w ramach dodatkowej działalności, stanowiącej uzupełnienie w stosunku do podstawowego przedmiotu działalności Spółki, Emitent:

- prowadzi działalność polegająca na udzielaniu wsparcia merytorycznego, technologicznego lub finansowego projektów podmiotów z branży gier komputerowych oraz VR/AR.

Dodatkowo, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, Emitent posiada pakiet aktywów nabytych w drodze inwestycji, w głównej mierze w podmioty z branży gier komputerowych. Jednakże Zarząd Emitenta wskazuje, że przedmiotowa działalność jest działalnością poboczną, niemającą istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta.

4.14.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach Emitenta

4.12.2.1. Podstawowa działalność Emitenta - gry autorskie

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent tworzy i rozwija następujące projekty:

BEE SIMULATOR

W kwietniu 2017 roku Spółka rozpoczęła fazę produkcji gry Bee Simulator (występująca pod roboczym tytułem: BEE LIFE VR) na urządzenia PlayStation VR.

Bee Simulator będzie przygodową grą z perspektywy pierwszej i trzeciej osoby, której scenariusz opiera się na życiu i zachowaniu pszczół. Bee Simulator będzie grą dla przedziału wiekowego 8-50 lat, w której gracz wciela się w rolę pszczoły i będzie realizował wszystkie powierzone jej przez naturę

zadania, tak jak to ma miejsce w prawdziwym życiu pszczół. Użycie wirtualnej rzeczywistości, a w szczególności PlayStation VR jako kluczowej platformy, pozwala na pełne zaangażowanie gracza w życie jednych z najmądrzejszych i najbardziej zhierarchizowanych owadów na świecie.

Prototyp projektu Bee Simulator został zaprezentowany podczas targów Tokyo Game Show 2017, Poznań Game Arena 2017 oraz Oculus Connect 4, gdzie spotkał się z bardzo pozytywnymi reakcjami graczy oraz ekspertów z takich firm jak HTC, Oculus, Apple czy Microsoft.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego zespół Emitenta odpowiedzialny za produkcję Bee Simulator jest w trakcie przygotowywania wersji gry na urządzenia PC oraz VR.

Źródło: Emitent

Plany rozwoju gry Bee Simulator

Platforma	PC / VR
Premiera	IIQ2018 r.
Wydawca	nieustalony
Postęp prac	produkcja
Szacowane nakłady (w zł) niezbędne do ukończenia gry	0,65 mln PLN
Sposób pozyskania środków	środki własne

Źródło: Emitent

AR KICKER

W dniu 13 listopada 2017 roku Emitent rozpoczął produkcję pierwszej w portfolio Spółki gry mobilnej z wykorzystaniem technologii rozszerzonej rzeczywistości.

Gra będzie połączeniem menedżera piłkarskiego z elementami gry akcji w postaci zadań, które gracz musi wykonać przy użyciu swojego telefonu komórkowego w rozszerzonej rzeczywistości.

Plany rozwoju gry AR KICKER

Platforma	iOS / Android
Premiera	2018/2019
Wydawca	nieustalony
Postęp prac	preprodukcja

Szacowane nakłady (w zł) niezbędne do ukończenia gry	0,3 mln PLN
Sposób pozyskania środków	środki własne

Źródło: Emitent

4.12.2.2. Podstawowa działalność Emitenta - świadczenie usług IT z zakresu VR/AR oraz tworzenie zaplecza technologiczno – biznesowego dla projektów z branży VR/AR

Emitent oferuje klientom tworzenie dedykowanych aplikacji wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości.

Emitent 1) świadczy usługi doradcze przy tworzeniu koncepcji aplikacji, 2) następnie przygotowuje indywidualne rozwiązanie w oparciu o wytworzoną wspólnie koncepcję. Aplikacje wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości (VR oraz AR) cechuje wysoka immersja, czyli doznanie całkowitego zanurzenia się w treści prezentowane przy użyciu gogli AR/AR. Jest to nowe podejście do prezentacji produktów i obsługi klienta, doświadczenie angażujące użytkownika, pozwalające w pełni doświadczyć unikalnych cech produktu lub usługi.

Emitent projektuje aplikacje w wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości nastawione na doświadczenie użytkownika (user experience), które pomagają rozwinąć biznes klienta poprzez umożliwienie użytkownikowi unikalnego doświadczenia marki i produktu. Za tworzenie aplikacji VR/AR odpowiada zespół, w skład którego wchodzą projektanci, programiści, graficy, przedsiębiorcy oraz specjaliści z branży marketingu.

Ponadto w ramach przedmiotowej działalności Emitent współpracuje z uczelniami, ośrodkami badawczymi oraz producentami urządzeń AR/VR celem umacniania pozycji rynkowej i rozpoznawalności marki Spółki.

4.14.3. Informacje o dodatkowych produktach i usługach Emitenta

4.14.3.1. Wsparcie merytoryczne, technologiczne lub finansowe projektów podmiotów z branży gier komputerowych oraz VR

W ramach dodatkowej działalności, stanowiącej uzupełnienie w stosunku do podstawowego przedmiotu działalności Spółki, Emitent prowadzi działalność polegająca na udzielaniu wsparcia merytorycznego, technologicznego lub finansowego podmiotom z branży gier komputerowych oraz AR/VR.

W ramach prowadzonej przedmiotowej działalności Emitent nawiązuje współpracę z podmiotami z branży gier komputerowych oraz AR/VR, w ramach której Spółka udziela wsparcia przy rozwijaniu i prowadzeniu projektów polegających na tworzeniu lub dystrybucji gier komputerowych, w tym w szczególności:

1. udziela wsparcia merytorycznego (np. recenzuje poszczególne etapy produkowanej przez spółkę gry) lub
2. udziela wsparcia technologicznego (np. poprzez wykonanie wszystkich bądź niektórych etapów produkowanej gry przez zespół deweloperski Emitenta) lub
3. udziela wsparcia finansowego poprzez:

- objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w podmiotach z branży gier komputerowych oraz VR, a w przyszłości także
- udzielanie finansowania poprzez portal crowdfundingowy CrowdDragons.com prowadzony przez spółkę zależną od Emitenta, tj. Crowd Dragons sp. z o.o.

Celem prowadzenia dodatkowej działalności przez Emitenta jest długoterminowe zwiększenie wartości Emitenta realizowane poprzez wzrost:

1. wartości rynkowej nabywanych aktywów (oczekiwana stopa zwrotu nie mniejsza niż 50 proc. rocznie),
2. osiąganych przez Emitenta przychodów (planowanym sposobem wynagrodzenia Emitenta w ramach prowadzonej dodatkowej działalności będzie także udział procentowy Emitenta w osiąganych przychodach z projektu realizowanego przez podmiot, który korzysta ze wsparcia Emitenta).

Emitent zakłada dokonywanie inwestycji zarówno krótko- jak i długoterminowych w projekty, które zostaną uznane za spełniające kryteria Emitenta. Emitent zakłada także osiąganie synergii operacyjnych z posiadania udziałów lub akcji w spółkach z branży gier komputerowych m.in. w zakresie wymiany know-how oraz współdziałania sprzedażowego.

W ramach realizowania przedmiotowej działalności Zarząd Emitenta:

1. dokonuje selekcji zgłaszanych projektów,
2. prowadzi szczegółową analizę projektów w oparciu o własny zespół produkcyjny pod kątem możliwości realizacji projektu jak również ocenia potencjał sprzedażowy prezentowanego projektu,
3. uzgadnia sposób wsparcia, jakiego jest w stanie udzielić Emitent przy danym projekcie (merytoryczne, technologiczne lub finansowe),
4. koordynuje proces wejścia kapitałowego Emitenta w wyselekcjonowane projekty jak również uzgadnia inne działania Emitenta odnośnie projektu np. nakłady na marketing projektu ;
5. wspiera zarządy spółek w procesie budowy wartości spółek oraz transferu wiedzy pomiędzy Emitentem oraz spółką.

W ramach prowadzonej przedmiotowej działalności Emitent zakłada możliwość zwiększenia udziałów w podmiotach jak również dokonania całkowitego lub częściowego wyjścia z inwestycji.

Spółki portfelowe

Firma:	**Ovid Works**
Forma prawna:	spółka z ograniczoną działalnością
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Dobra 4/10, 00-388 Warszawa
KRS:	0000596836
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	42 proc.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki:	42 proc.
Profil działalności:	produkcja gier komputerowych
Internet:	http://www.ovidworks.com/

Przedmiotem działalności spółki Ovid Works sp. z o.o. jest produkcja wysokiej jakości gier z perspektywy pierwszej osoby dla graczy wymagających od gier unikalnych koncepcji oraz wysokiego poziomu zaangażowania na PC, konsole oraz urządzenia VR.

Spółka Ovid Works sp. z o.o. zgromadziła 10-osobowy zespół specjalistów z doświadczeniem wyniesionym z takich spółek jak: CD Projekt Red, Flying Wild Hog oraz Creative Forge. W grudniu 2016 roku spółka uzyskała dofinansowanie na realizację projektu pt. „Living Small Ethos in a Live Big Mythos:", w ramach pierwszej edycji Programu sektorowego GameINN. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 954.000 zł. W październiku 2017 roku spółka uzyskała dofinansowanie na realizację projektu pt. "Rozgałęzienia w Narracji Reaktywnej: projektowanie, zasady oraz narzędzia", w ramach drugiej edycji Programu sektorowego GameINN. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1.790.000. zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent zainwestował w spółkę Ovid Works sp. z o.o. ok. 800.000 zł.

Gry autorskie produkowane przez Ovid Works sp. z o.o.

INTERKOSMOS

Jest to wymagająca mini-gra w wirtualnej rzeczywistości, opowiadająca komediową historię astronauty, pełną zwrotów akcji, międzynarodowych intryg i zimnowojennych absurdów. Gracz musi poprowadzić swoją w pełni interaktywną kapsułę Zvezda do bezpiecznego lądowania, korzystając

z pomocy NASA i Roskosmosu. Gra jest inspirowana technologią kosmiczną z 1970 roku, w której każdy przełącznik, manometr i mechaniczny bit może mieć znaczenie dla przetrwania gracza-astronauty w powrocie na ziemię.

Źródło: Ovid Works sp. z o.o.

Gra została wydana na urządzenia HTC Vive oraz Oculus Rift. Premiera gry na platformie store.steampowered.com miała miejsce w dniu 24 kwietnia 2017 roku.

METAMORPHOSIS

Jest to gra, która opiera swój scenariusz na dziwnej i urzekającej powieści Franza Kafki pod tytułem „Przemiana". Metamorphosis będzie pierwszoosobową grą, w której akcja odbywa się w pięknych wnętrzach Pragi w latach 20. XX wieku. Świat w grze będzie widziany z fascynującej perspektywy robaka, na którego czekają niebezpieczeństwa ze strony krwiożerczego chrząszcza, bezlitosnych zwierząt domowych i olbrzymich ludzi. Gra w surrealistyczny sposób rozwija książkową narrację

Kafki, jednocześnie dając graczowi dawkę typowo growych elementów, takich jak zagadki środowiskowe, wyzwania sprawnościowe czy odkrywanie alternatywnych dróg ucieczki.

Źródło: Ovid Works sp. z o.o.

Zgodnie z posiadaną przez Emitenta wiedzą, spółka planuje wydać grę „Metamorphosis" na platformę PC w I kwartale 2019 roku.

Firma:	**Imperial Porters**
Forma prawna:	spółka z ograniczoną działalnością w organizacji
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Kossaka 11, 01-576 Warszawa
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na WZ:	49 proc.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym Spółki:	49 proc.
Profil działalności:	portowanie gier komputerowych

Przedmiotem działalności spółki Imperial Porters sp. z o.o. będzie świadczenie usługi portowania gier.

Emitent będzie zlecał nowo powołanej spółce portowanie gier wydawanych przez Emitenta na konsole Xbox One, PlayStation 4 oraz Nintendo Switch w ramach prowadzonej działalności w zakresie produkcji gier komputerowych oraz aplikacji.

4.14.3.2. Inne inwestycje

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent posiada także:

1. 5.867 akcji The Farm 51 Group S.A. z siedzibą w Gliwicach, reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego spółki oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki (spółka publiczna);
2. 25.432 akcji Bloober Team S.A. z siedzibą w Krakowie, reprezentujące poniżej 5 proc. kapitału zakładowego spółki oraz poniżej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki (spółka publiczna),
3. 2.000.000 akcji Fat Dog Games S.A. (uprzednio Site S.A.) z siedzibą w Olsztynie. reprezentujących 1,67 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 1,67 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki (przy uwzględnieniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii H),
4. 200.000 akcji Fabryki Konstrukcji Drewnianych S.A. z siedzibą w Nowym Tomyślu reprezentujących 0,94 proc. kapitału zakładowego spółki oraz 0,94 proc. proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki (spółka publiczna).

Fat Dog Games S.A. (dawniej Site S.A.)

Fat Dog Games prowadzi działalność polegającą na pozyskiwaniu z rynku wartościowych produkcji growych, finansowanie i wspieranie produkcji, a po ich ukończeniu promowanie oraz wydawanie na platformach cyfrowych jak i w sprzedaży detalicznej. Produkcje nad którymi Spółka pracuje są na wczesnym etapie rozwoju i w celu ich ukończenia wymagają finansowania zewnętrznego. W ramach

strategii na lata 2017-2020 Fat Dog Games planuje koprodukcję równocześnie do 25 projektów oraz 20 premier gier w każdym pełnym roku obrotowym. Celem spółki jest osiągnięcie sprzedaży w wysokości minimum 200 tys. kopii przynajmniej 2 gier w roku obrotowym.

Przedmiotowa działalność inwestycyjna Emitenta jest działalnością poboczną, niemającą istotnego wpływu na wyniki finansowe Emitenta. Docelowo Emitent planuje ją kontynuować, jednakże ograniczając się wyłącznie do inwestycji w podmioty z branży gier komputerowych.

4.14.4. Podwykonawcy

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Spółka w ograniczonym stopniu wykorzystuje usługi podwykonawców. W większości projekty i produkcje realizowane są w ramach własnego zespołu lub zespołów spółek, w których Emitent posiada udziały.

4.14.5. Klienci

Kanały sprzedaży Spółki obejmują zarówno klientów indywidualnych, jak i biznesowych.

Oferta w zakresie produkcji gier oraz aplikacji skierowana jest dla klienta indywidualnego, a Spółka w sprzedaży zamierza wykorzystywać globalne platformy dystrybucji cyfrowej. Grupę docelową klientów Spółki stanowią gracze z przedziału wiekowego 8 - 40 lat.

W segmencie usług doradczych dla Spółek technologicznych oraz świadczenia usług związanych z tworzeniem treści AR/VR, odbiorcą będą klienci biznesowi, a grupą docelową małe i średnie przedsiębiorstwa z Unii Europejskie i USA.

4.14.6. Zespół Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego zespół deweloperski Varsav VR S.A. składa się z jedenastu specjalistów, którzy doświadczenie w produkcji gier zdobywali w firmach takich jak: Vivid Games, City Interactive, Fuero Games i Flying Wild Hog. Całością produkcji zarządza weteran branży gamingowej w Polsce.

Zespół jest podzielony na trzy podstawowe piony: game design, techniczny i artystyczny. Piony zarządzane są przez starszych specjalistów. Całość Zespołu opiera się na ścisłym podziale zakresów pracy i odpowiedzialności za nią i określonych trybach współpracy między pionami. Poszczególne piony, jak i całość zespołu korzysta z ustalonego łańcucha dowodzenia, zapewniającego mu sprawność decyzyjną zarówno w przypadkach działania całości zespołu, współpracy między pionami, jak i autonomicznego działania części zespołu. Opiera się to na zarządzaniu przez przykład (leadership by

example), maksymalizacji sprawności decyzyjnej, komunikacyjnej i operacyjnej, realistycznym planowaniu metod osiągania celów i elastyczności w dziedzinie ich realizacji. W praktyce przypomina styl zarządzania agile, uszczuplony o niepraktyczne aspekty i procedury.

Zespołem produkcyjnym Emitenta bezpośrednio zarządza producent Bee Simulatora, Maciej Matusik, manager z ponad 12 letnim doświadczeniem w branży gier, głównie jako Lider Zespołu, Główny artysta i Producent, współtwórca ponad 20 wydanych tytułów, zarówno mobilnych, konsolowych, jak i pecetowych, dziennikarz oraz szkoleniowiec w dziedzinie zarządzania w firmie Leadership Source.

Dodatkowo Spółka współpracuje z 3 osobami (umowa o pracę, umowa o dzieło, umowa o współpracy) nie będące bezpośrednio zaangażowane w produkcje, jak również Emitent wykorzystuje outsourcing do prowadzenia działalności.

4.14.7. Sytuacja finansowa

Wybrane dane finansowe (skrócone sprawozdanie finansowe Emitenta za IV kwartał 2017 roku zostało opublikowane raportem EBI nr 4/2018 w dniu 14 lutego 2018 roku)

Wyszczególnienie	IV Q 2016*	IV Q 2017
Kapitał zakładowy	417.000	1.804.999,90
Zapasy	12.100	3.539,76
Należności krótkoterminowe	147.574,54	795.062,22
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	474.580,74	616.064,95
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	751.002,87	340.817,44
Koszty działalności operacyjnej	641.616,88	1.896.644,03
- w tym Amortyzacja	239.717,84	674.097,21
Przychody netto ze sprzedaży	518.500	700.820,90
Zysk (strata) ze sprzedaży	-123.116,88	-1.195.823,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-204.374,15	-1.210.215,08
Zysk (strata) brutto	-178.591,34	-1.239.456,17
Zysk (strata) netto	-189.525,34	-1.239.456,17

dane w PLN

Źródło: Emitent

* w porównywanym IVQ2016 roku Emitent prowadził działalność w zakresie internetowego public relations pod firmą Your Image S.A w oparciu o połączenie agencji PR, agencji marketingowej, agencji interaktywnej oraz studia reklamy.

W IV kwartale 2017 roku Emitent koncentrował działania na produkcji gry Bee Simulator. Prowadzone były działania ukierunkowane na promocje gry. W dniu 13 listopada 2017 roku Emitent

rozpoczął produkcję AR KICKER - pierwszej w portfolio Spółki gry mobilnej z wykorzystaniem technologii rozszerzonej rzeczywistości. Gra będzie połączeniem menedżera piłkarskiego z elementami gry akcji w postaci zadań, które gracz musi wykonać przy użyciu swojego telefonu komórkowego w rozszerzonej rzeczywistości. W okresie IV kwartału 2017 Emitent prowadził także prace produkcyjne i rozwojowe nad projektem Happy2You. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Emitent zbył wszystkie posiadane przez siebie udziały spółki Happy Birthday sp. z o.o. Tym samym Emitent odstąpił od realizacji projektu pod roboczym tytułem Happy2You (odstąpienie od realizacji projektu i sprzedaż udziałów posiadanych przez Emitenta w spółce Happy Birthday sp. z o.o. podyktowana jest koncentracją zasobów Varsav VR S.A. na projektach własnych oraz na planowanej działalności wydawniczej).

Zakres działań w okresie IV kwartału 2017 roku, które miały wpływ na wyniki Spółki:

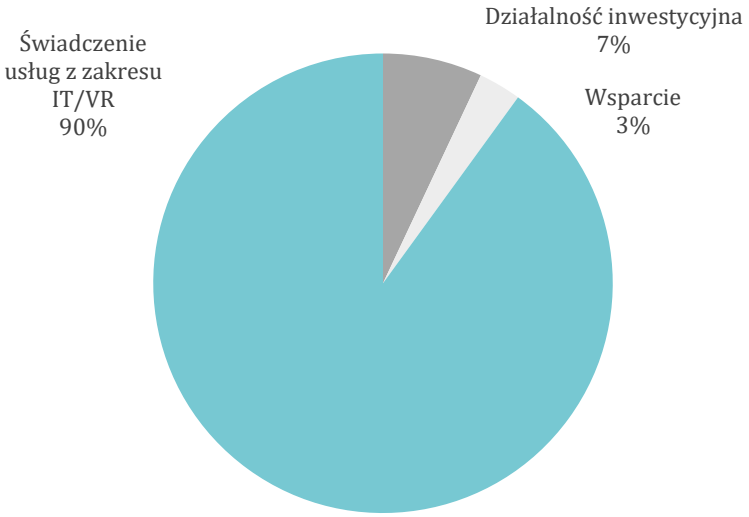
- Emitent realizował umowy w zakresie segmentu VR dla Biznesu / Doradztwo technologiczne. W IV kwartale 2017 roku emitent wygenerował z tego tytułu 37,5 tys. zł przychodu,
- kontynuowano amortyzacje przejętych wartości niematerialnych i prawnych (w związku z emisją akcji serii E). Amortyzacja z tego tytułu w IV kwartale 2017 roku wyniosła 149.344,64 zł,
- wzrost kosztów wynagrodzeń oraz usług obcych związany z uzupełnieniem zespołu produkcyjnego oraz niezbędnymi wydatkami w zakresie sprzętu oraz licencji. Dodatkowo na zwiększenie kosztów usług obcych miały koszty zewnętrzne realizowanych projektów m.in. Happy2You, CrowdDragons.com.
- zmiana wartości notowanych instrumentów finansowych (akcje m.in. The Farm 51 Group S.A. oraz Bloober Team S.A.) wpłynęła na pozycje „aktualizacja wartości inwestycji".

Zakres istotnych zdarzeń mających wpływ na bilans Spółki:

- w listopadzie 2017 roku Spółka przeprowadziła emisje obligacji akcji serii D. Zarząd dokonał przydziału 200 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja, o łącznej wartości wszystkich emitowanych obligacji serii D w wysokości 200.000 tys. zł,
- wygenerowana strata netto negatywnie wpłynęła na poziom inwestycji krótkoterminowych oraz kapitałów własnych;
- Spółka lokuje nadwyżki środków pieniężnych niewykorzystywane do bieżącej działalności w krótkoterminowe papiery wartościowe (weksle, bony pieniężne, obligacje).

Z uwagi na długotrwały okres produkcji gier własnych (na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu produkcja gier przez Emitenta nie została zakończona), Spółka nie osiągnęła dotychczas przychodów z ich produkcji. Jednakże Emitent zakłada, że produkcja gier będzie stanowiła dominujące źródło przychodów Spółki w przyszłości.

W okresie obejmującym cztery kwartały 2017 roku dominującą pozycję w przychodach ogółem Spółki (tj. przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe (z wyłączeniem aktualizacji wartości inwestycji) stanowiło świadczenie usług z zakresu VR/IT.



Źródło: Emitent

4.14.8. Strategia rozwoju działalności Emitenta

Strategia Emitenta ukierunkowana jest na osiągnięcie istotnej pozycji rynkowej na rynku gier komputerowych oraz aplikacji m.in. z obszaru wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR).

Strategia Emitenta będzie realizowana w szczególności w następujących obszarach:

1. Produkcja gier komputerowych i mobilnych oraz aplikacji m.in. z obszaru wirtualnej rzeczywistości (VR) oraz rozszerzonej rzeczywistości (AR) w oparciu o własny zespół produkcyjny.

Zarząd Emitenta planuje rozszerzenie produkcji gier komputerowych także na urządzenia mobilne. Pierwszym produktem dedykowanym na platformy mobilne będzie gra AR Kicker, nad którą, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, pracuje zespół Emitenta (planowana premiera gry to przełom 2018 i 2019 roku; szerzej o grze w rozdz. 4.12.2.1.).

2. Świadczenie usług dla podmiotów zewnętrznych z zakresu IT ze szczególnym naciskiem na rozwiązania z zakresu VR oraz AR oraz tworzenie zaplecza technologiczno - biznesowego dla projektów z branży AR/VR

Strategia działalności Emitenta w przedmiotowym obszarze zakłada oferowanie klientom tworzenie dedykowanych rozwiązań IT oraz aplikacji wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości. Emitent 1) świadczy usługi doradcze przy tworzeniu koncepcji aplikacji, 2) następnie przygotowuje indywidualne rozwiązanie w oparciu o wytworzoną wspólnie koncepcję. Aplikacje wirtualnej i rozszerzonej rzeczywistości (VR oraz AR) cechuje wysoka immersja, czyli doznanie całkowitego zanurzenia się w treści prezentowane przy użyciu gogli AR/AR. Jest to nowe podejście do prezentacji produktów i obsługi klienta, doświadczenie angażujące użytkownika, pozwalające w pełni doświadczyć unikalnych cech produktu lub usługi.

Ponadto w ramach przedmiotowej działalności Emitent współpracuje z uczelniami, ośrodkami badawczymi oraz producentami urządzeń AR/VR celem umacniania pozycji rynkowej i rozpoznawalności marki Spółki.

W ramach działań z powyższego zakresu, w dniu 30 marca 2018 roku został uruchomiony portal crowdfundingowy pod nazwą CrowdDragons.com (prowadzony przez spółkę zależną od Emitenta, tj. Crowd Dragons sp. z o.o.). Jest to portal finansowania społecznościowego, który umożliwia inwestowanie w projekty z rynku gier komputerowych, konsolowych i karcianych oraz projekty związane z technologiami VR/AR.

CrowdDragons.com oferuje inwestorom dostęp do projektów zgłaszanych przez pomysłodawców w ramach m.in. crowdfundingu udziałowego oraz przychodowego – innowatorskiej metody finansowania projektów, w ramach którego pomysłodawca składa inwestorom ofertę finansowania projektu, w zamian za udział w przyszłych przychodach z tego projektu. Podstawowe wyróżniki CrowdDragons.com to: specjalizacja branżowa, selektywne podejście do projektów oraz wykorzystanie doświadczenia twórców wyniesionego z pracy na rynku kapitałowym i w branży gier.

Zarząd Emitenta wskazuje, że spółka Crowd Dragons sp. z o.o. planuje aktywnie uczestniczyć w procesie przygotowania kampanii na każdym jej etapie w tym w szczególności poprzez:

- przygotowanie pomysłodawcy do przeprowadzenia kampanii od strony formalno-prawnej,
- wsparcie w przygotowaniu materiałów promocyjnych,
- współpracę z mentorami,
- udzielanie pomocy w przygotowaniu zespołu do efektywnego wdrożenia projektu,
- ustalenie harmonogramu wdrożenia projektu,
- wyznaczenie realistycznych kamieni milowych realizacji projektu.

Pierwsze kampanie na CrowdDragons.com rozpoczną się w pierwszej połowie kwietnia 2018 roku. Dodatkowo Crowd Dragons sp. z o.o. planuje przeprowadzić akcję promocyjną portalu z wykorzystaniem kanałów elektronicznych, jak również tradycyjnych.

W ocenie Emitenta możliwości, które będą oferowane przez platformę crowdfundingu pozwalają na realizację celów zarówno Emitenta, jak i celów innych spółek z branży gier komputerowych, które mogą pozyskiwać dodatkowe środki na działalność oraz uzyskiwać rynkową wycenę na kolejnych etapach rozwoju.

Utworzenie portalu stanowi realizację strategii Emitenta w zakresie podejmowania działań celem ułatwienia pozyskiwania kapitału przez podmioty z rynku gier komputerowych oraz VR/AR z Europy Środkowo-Wschodniej, jak również jest częścią działań prowadzących do umacniania pozycji rynkowej i rozpoznawalności marki Spółki na rynku.

W dniu 16 lutego 2018 roku do rejestru przedsiębiorców została wpisana spółka Crowd Dragons sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł za każdy udział. Emitent posiada 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Crowd Dragons sp. z o.o. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności operacyjnej.

3. Działalność wydawnicza na rynku gier komputerowych, mobilnych oraz aplikacji z obszaru wirtualnej oraz rozszerzonej rzeczywistości

Zarząd Emitenta zamierza rozszerzyć prowadzoną działalność o wydawanie gier komputerowych, mobilnych oraz aplikacji z obszaru VR oraz AR produkowanych przez podmioty trzecie. W tym celu Zarząd Emitenta planuje powołanie profesjonalnego zespołu składającego się z doświadczonych specjalistów w zakresie wydawania gier. Zarząd Emitenta dokonuje bieżącej analizy potencjału wyróżniających się pod względem koncepcji lub fabuły gier tworzonych przez zespoły deweloperskie z Europy Środkowo-Wschodniej, które w przyszłości mogą być przedmiotem zainteresowania Emitenta jako wydawcy gier. W szczególności Emitent zamierza pozyskiwać klientów (inwestorów oraz potencjalne podmioty do portfela wydawniczego) poprzez portal CrowdDragons.com.

4. W ramach dodatkowej działalności, stanowiącej uzupełnienie w stosunku do podstawowego przedmiotu działalności Spółki, Emitent będzie prowadził działalność polegająca na:

a) udzielaniu wsparcia merytorycznego (np. recenzuje poszczególne etapy produkowanej przez spółkę gry) lub
b) udzielaniu wsparcia technologicznego (np. poprzez wykonanie wszystkich bądź niektórych etapów produkowanej gry przez zespół deweloperski Emitenta) lub
c) udzielaniu wsparcia finansowego poprzez:

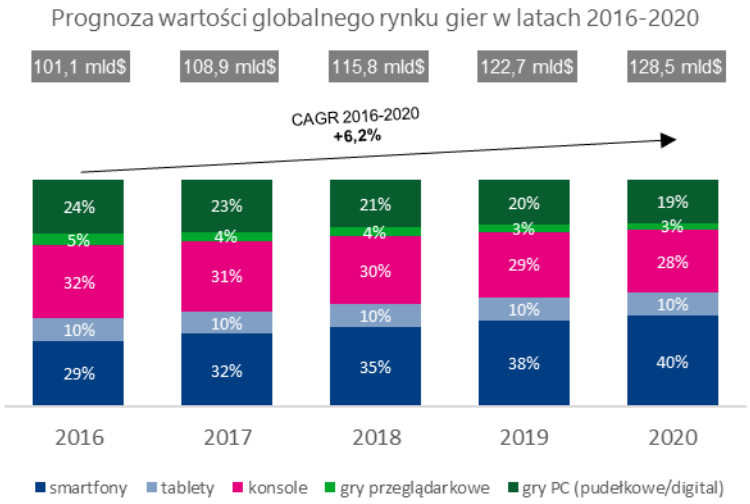
- objęcie lub nabycie udziałów lub akcji w podmiotach z branży gier komputerowych oraz AR/VR, a w przyszłości także:
- udzielanie finansowania poprzez portal crowdfundingowy CrowdDragons.com prowadzony przez spółkę zależną od Emitenta, tj. Crowd Dragons sp. z o.o.

4.14.9. Otoczenie rynkowe Emitenta

Rynek gier

Według firmy badawczej Newzoo wartość branży gier w 2016 roku wyniosła 101,1 mld dolarów.

Rynek gier według prognoz na lata 2016-2020 będzie rozwijał się w tempie 6,2% rocznie.

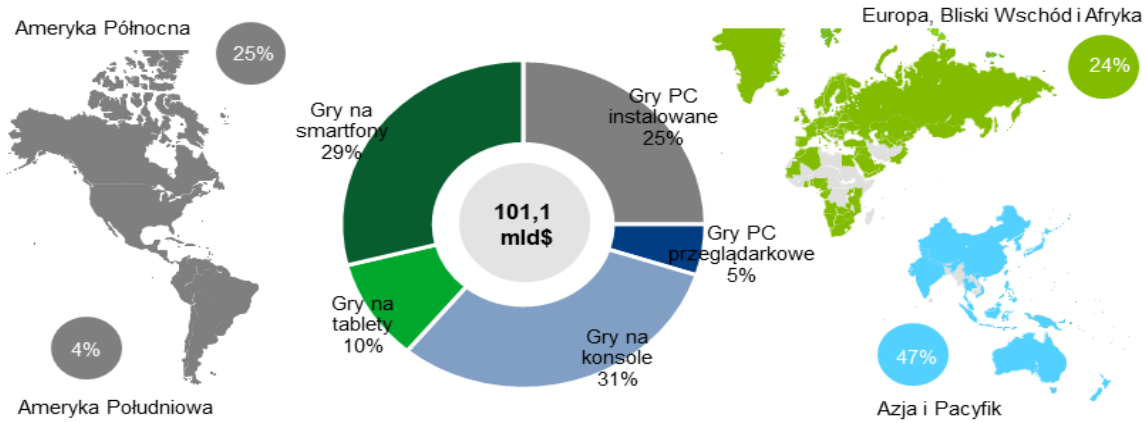


Źródło: Newzoo

Według prognoz Newzo w roku 2017 2,2 mld graczy ma wygenerować przychód o wartości 108,9 mld dolarów, zaś za 42% tej kwoty odpowiadać będzie segment gier mobilnych. Gry przenośne to najbardziej dochodowa część branży i do 2020 roku przychody z produkcji na komórki mają stanowić ponad połowę przychodów całego rynku gier.

W 2016 roku Azja i Pacyfik odpowiadały już za aż 47% przychodów rynku gier, podczas gdy kraje Ameryki Północnej miały w nich udział na poziomie 25%. Europa, Bliski Wschód i Afryka pozostają trzecim największym regionem na rynku gier. Udział Ameryki Południowej i Łacińskiej jest aktualnie marginalny.

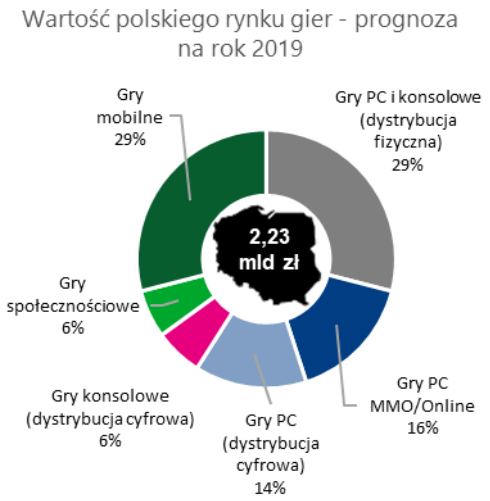
Wartość rynku gier w 2016 roku w podziale na regiony:



Źródło: Newzoo

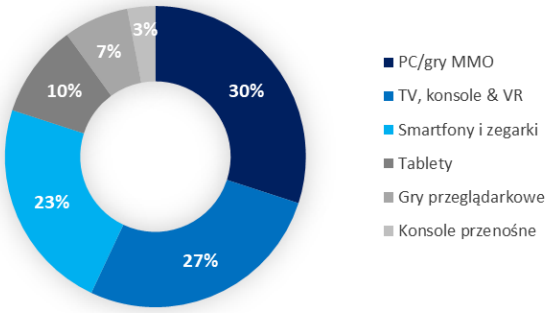
Wśród dziesięciu krajów, które wygenerowały w 2016 roku najwyższe przychody na rynku gier, na pierwszym miejscu znalazły się Chiny z kwotą 24,27 mld dolarów, na drugim Stany Zjednoczone z kwotą 23,46 mld dolarów, zaś na trzecim Japonia z kwotą 12,43 mld dolarów. Niemcy, Wielka Brytania i Francja zajęły odpowiednio czwartą, szóstą i siódmą lokatę. Warto nadmienić, że niemiecka branża gier z wynikiem 4,09 mld dolarów wyprzedziła pod względem generowanych przychodów Koreę Południową (4,05 mld dolarów), jednak mając na uwadze udział azjatyckich rynków w przychodach z gier mobilnych, w 2017 roku Niemcom może być trudno utrzymać owo czwarte miejsce. Warto zwrócić uwagę na szybki rozwój chińskiego rynku gier oraz pogłębiającą się dominację Chin nad innymi krajami. Według analityków firmy Newzoo w 2020 roku przychody generowane przez Chiny przekroczą 33,7 mld dolarów. Porównując dane firmy badawczej Newzoo z kwietnia 2017 roku, dotyczące wartości 50 największych rynków gier na świecie, z danymi na temat PKB tychże krajów (estymacje PKB na 2017 rok według Międzynarodowego Funduszu Walutowego),

Według danych wartość polskiego rynku gier na koniec 2016 roku wyniosła ponad 1,85 mld złotych, a do roku 2019 powinna wzrosnąć o ponad 20% do około 2,23 mld złotych.



Źródło: Newzoo

Światowy rynek w podziale na urządzenia:



Źródło: Newzoo

Obecnie największy udział w globalnym rynku gier stanowią gry konsolowe (29%). Na przestrzeni ostatnich lat wyraźnie wzrósł udział gier na urządzenia mobilne i tablety. W 2016 r. ten segment wart był 36,9 mld USD i stanowił aż 37% całego rynku podczas gdy cztery lata wcześniej – tylko 12,7%. Analitycy przewidują, że w 2019 r. jego wartość może stanowić nawet 45% wartości całego rynku. Jednocześnie rynek gier konsolowych i na komputery PC do 2019 roku będzie utrzymywał stałe tempo wzrostu.

Rynek VR

Rozwój pierwszych okularów VR rozpoczął się w 1960 roku. Pod koniec lat dziewięćdziesiątych gry i nowe urządzenia, takie jak "Virtual Boy" firmy Nintendo, zapowiadały przełom na rynku VR. Jednak trudności techniczne, takie jak waga, słaba grafika i brak ciekawych treści utrudniały rozwój. W ciągu

ostatnich kilku lat udoskonalenia, zwłaszcza w technologii smartfonów, przyczyniły się do faktycznego przełomu w obszarze VR/AR. Oczekuje się, że wirtualna i wzbogacona rzeczywistość zrewolucjonować rynek technologii. Pewne jest, że te technologie doprowadzą do powstania nowych gałęzi biznesowych, nowych sposobów pracy i komunikacji. Pojawienie się technologii VR i AR porównać można z początkami Internetu i smartfonów. Jednym z głównych procesów społecznych pojawienia się nowych technologii jest okres adaptacji. Kiedy ludziom przedstawia się nowe, nieznane dotąd technologie, zanim do nich przywykną, często wracają do starych, sprawdzonych technologii. Technologie VR i AR stworzyły nowe możliwości interakcji i komunikacji. VR i AR otworzył dla ludzi dostęp do nowych, nieistniejących światów jednocześnie umożliwiając wzbogacenie istniejącego świata.

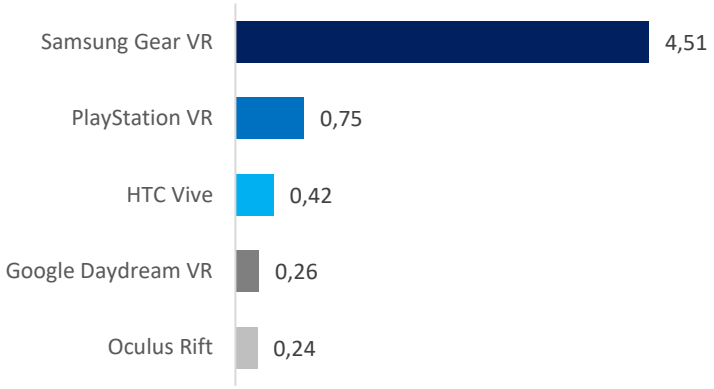
Inicjatywy znanych firm powiązanych z branżą gier w segmencie VR na przestrzeni lat 2014-2016

Aktywności wybranych, znanych firm w obszarze wirtualnej rzeczywistości		
Sony	2014	Zapowiedź Projektu Morfeusz (PlayStation VR)
Facebook	2014	Zakup firmy Oculus za kwotę 2 mld dolarów
Samsung	2014	Premiera Samsung Gear VR (we współpracy z firmą Oculus)
Google	2014	Inwestycja na kwotę 542 mln dolarów w startup Magic Leap
Microsoft	2015	Zakup silnika Havok od firmy Intel, umożliwiającego tworzenie gier w 3D
Time Warner	2015	Udział w finansowaniu projektu NextVR (30,5 mln dolarów) służącego do transmisji na żywo w wirtualnej rzeczywistości
Alibaba	2016	Inwestycja w startup Magic Leap

Źródło: Raport „Kondycja Polskiej Branży Gier'17"

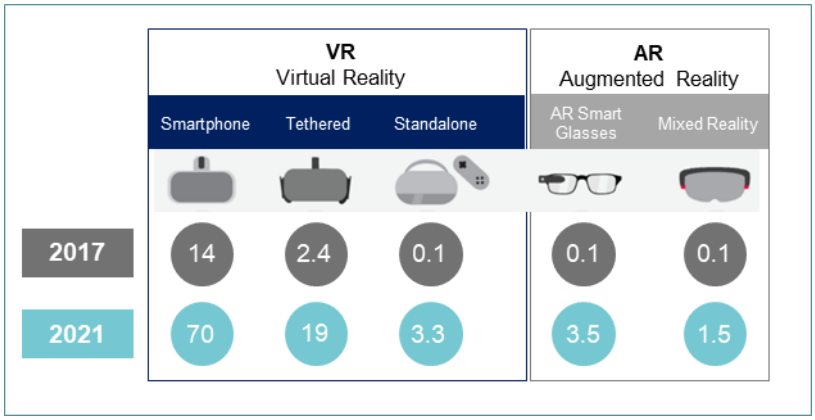
W 2016 roku pierwsze zestawy Oculus Rift i HTC Vive zostały zaprezentowane światu. Można przyjąć, że w tym czasie rynek VR i AR wyglądał niemal identycznie jak rynek internetu z 1995. Niewielka ilość dostępnego kontentu VR i AR pokazuje, że jest to rynek wciąż rosnący o ogromnym potencjale.

Sprzedaż urządzeń VR w roku 2016 (w mln szt.)



Źródło: Newzoo

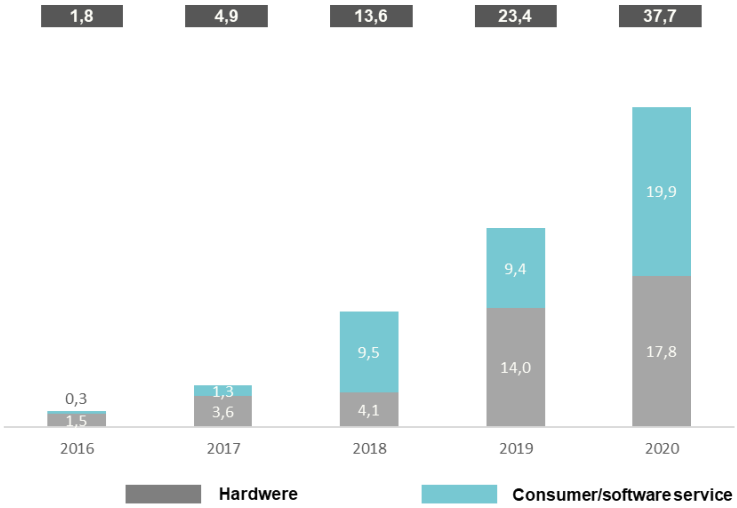
Prognoza sprzedaż urządzeń VR/AR w latach 2017-2021 (w mln szt.)



Źródło: CCS Insight

Według przewidywań SuperData, w 2017 sprzedaż urządzeń VR wyniesie 3,6 miliarda dolarów amerykańskich - o 142% więcej niż w roku poprzednim. Firma analityczna sądzi, że do roku 2020 wartość ta wyniesie 17,8 mld. Jeśli chodzi o software, SuperData przewiduje wzrost sprzedaży w tym roku aż o okrągły miliard dolarów w porównaniu z 2016, kiedy to gry i oprogramowanie VR przyniosły zyski na poziomie 300 mln dolarów. Według prognoz SuperData, łączny dochód z oprogramowania i sprzętu VR w roku 2020 wyniesie 37,7 mld dolarów.

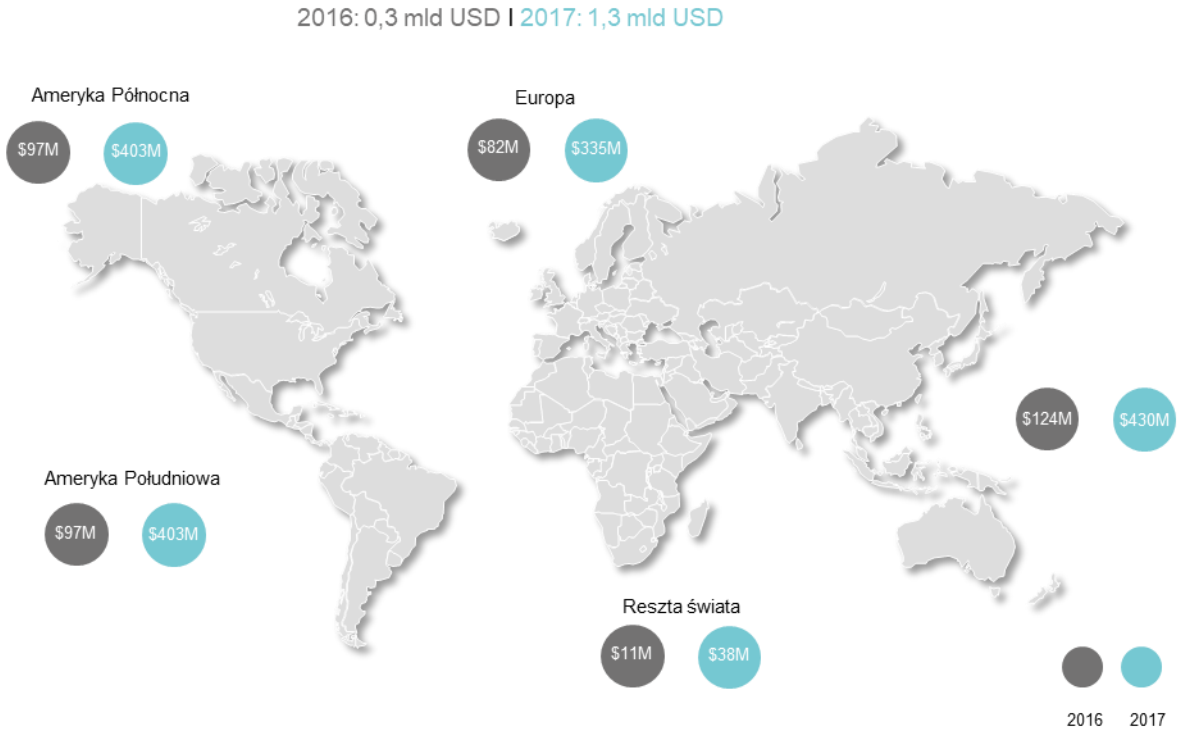
Prognozy wartości rynku VR w latach 2016 – 2020 (w mld USD)



Źródło: Superdata Research

Najszybciej rozwijającym się rynkiem miałyby być Stany Zjednoczone i oczekuje się, że dochody w tym regionie osiągną 403 miliony dolarów, natomiast największym rynkiem będzie Azja, z przewidywanym zyskiem oscylującym w granicach 430 mln.

Rynek oprogramowania i sprzętu VR w latach 2016-2017



Źródło: Superdata Research

4.15. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2016 zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym Emitent dokonał następujących inwestycji krajowych (dotyczy inwestycji dokonanych po podjęciu przez Emitenta decyzji o zmianie przedmiotu działalności):

1. 15 grudnia 2016 roku - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o.o. (spółki stowarzyszonej Emitenta) 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.; cena uiszczona przez Emitenta za przedmiotowe udziały wyniosła 300.000 zł.

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiekolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiekolwiek postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiekolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

4.18. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się ani obecnie nie toczą się żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiekolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.19. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Główne zobowiązania Emitenta zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2016, przedstawionym w niniejszym dokumencie informacyjnym. Emitent nie posiada i według jego wiedzy nie istnieją żadne inne zobowiązania istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych.

4.20. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w dokumencie informacyjnym

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2016 nastąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz ujawniły się następujące informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

1. 15 marca 2017 roku - dokonanie częściowego wykupu obligacji serii C; wcześniejszy wykup dotyczył 150 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 1.000 zł każda; Emitent dokonał wykupu przedmiotowych obligacji (wartość nominalna wraz z odsetkami) za łączną kwotę 150 000 zł,
2. 28 marca 2017roku - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o.o. (spółki stowarzyszonej Emitenta) z kwoty 7.600 zł do kwoty 8.800 zł poprzez utworzenie 24 nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.800 zł; wszystkie udziały zostały objęte za wkłady pieniężne; w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitent objął 24 udziały Ovid Works sp. z o.o.; cena uiszczona przez Emitenta za przedmiotowe udziały wyniosła 300.000 zł,
3. 9 maja 2017 roku - dokonanie wykupu 150 sztuk obligacji serii C; o wartości nominalnej 1.000 zł każda; Emitent dokonał wykupu przedmiotowych obligacji (wartość nominalna wraz z odsetkami) za łączną kwotę 150.000 zł,
4. 27 czerwca 2017 roku - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Ovid Works sp. z o.o. (spółki stowarzyszonej Emitenta) 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 1.800 zł; wszystkie udziały zostały objęte za wkłady pieniężne; w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitent objął 24 udziały Ovid Works sp. z o.o.; cena uiszczona przez Emitenta za przedmiotowe udziały wyniosła 200.000 zł,
5. 24 sierpnia 2017 roku - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 3.000.000 Akcji Serii G;
6. 19 września 2017 roku - nabycie 20 udziałów spółki Happy Birthday sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 50 zł każdy udział; cena uiszczona przez Emitenta za przedmiotowe udziały wyniosła 1.000 zł,
7. 3 listopada 2017 roku - umorzenie 35 sztuk obligacji serii B; o wartości nominalnej 1.000 zł każda; Emitent dokonał wykupu przedmiotowych obligacji (wartość nominalna wraz z odsetkami) za łączną kwotę 35.000 zł,
8. 17 listopada 2017 roku - emisja obligacji serii D; Zarząd dokonał przydziału 200 obligacji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1.000 zł każda obligacja, o łącznej wartości wszystkich emitowanych obligacji serii D w wysokości 200.000 zł; obligacje zostały oprocentowane w wysokości 12 proc. w stosunku rocznym; termin wykupu obligacji to 16 maja 2018 roku,
9. 15 lutego 2018 roku - zbycie 20 udziałów reprezentujących 20 proc. kapitału zakładowego spółki Happy Birthday sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie; łączna cena za wszystkie udziały wyniosła 1.000 zł; umowa została zawarta z osobą fizyczną, niepowiązaną z Emitentem, będącą wspólnikiem Happy Birthday sp. z o.o., od której Emitent pierwotnie nabył udziały.

4.22. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Zarząd

Zgodnie z § 5 ust. 1 Statutu Zarząd Spółki składa się z od 1 do 3 członków. Zgodnie z § 5 ust. 4 Statutu kadencja Zarządu Emitenta wynosi 3 lata. Kadencja Zarządu upływa w dniu 30 czerwca 2020 roku.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:
Konrad Mroczek - Prezes Zarządu.

Siedziba Emitenta mieści się przy ul. Puławskiej nr 11, 02-515 Warszawa.

Bieżąca działalność Spółki wykonywana jest w Warszawie przy ul. Wojciecha Górskiego 6 m. 24.

Poniżej przedstawiono życiorysy Prezesa Zarządu Emitenta.

Konrad Mroczek	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	30 czerwca 2020 rok
Wiek	34 lata
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	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.
Przebieg pracy zawodowej:	
• w latach 2007 - 2008 Stażysta m.in. w PKO BP SA,	

- w latach 2008 - 2010 w DCF Consulting Sp. z o.o. Odpowiedzialny za przygotowanie wycen oraz raportów na temat spółek, tworzenie modeli finansowych, wdrażanie kontrolingu. Opracowanie części finansowych wniosków unijnych,
- w latach 2010 - 2012 zatrudniony na stanowisku specjalisty a następnie starszego specjalisty w Pionie Bankowości Inwestycyjnej Banku Zachodniego WBK SA w jednostce zajmującej się inwestycjami własnymi Banku Zachodniego WBK. Inwestycje typu „private equity/ venture capital" przeprowadzane były przez podmiot zależny BZ WBK Inwestycje. Do głównych obowiązków należała selekcja potencjalnych projektów inwestycyjnych oraz sporządzanie wycen oraz rekomendacji inwestycyjnych na potrzeby decyzji Zarządu Banku ,
- w latach 2012 -2016 starszy specjalista a następnie menadżer w Departamencie Fuzji i Przejęć Banku Zachodniego WBK odpowiedzialny m.in. za prowadzenie projektów doradztwa przy sprzedaży lub kupna Spółek. Udział w projektach doradczych zakończonych transakcjami na kwotę blisko 2 mld PLN. Rozległa wiedza sektorowa zdobyta w ramach międzynarodowych centrów kompetencyjnych grupy Santander.
- sierpień 2016 - obecnie – Prezes Zarządu Varsav VR SA.

Pan Konrad Mroczek nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Pan Konrad Mroczek w okresie ostatnich trzech lat jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki:

- Śląskie Kamienice S.A.
- Hornigold S.A.
- Fabryka Konstrukcji Drewnianych S.A. (do lipca 2017 roku).

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Konrad Mroczek nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 k.s.h. lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

Pan Konrad Mroczek w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Pan Konrad Mroczek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pan Konrad Mroczek nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Konrad Mroczek nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu Rada Nadzorcza Emitenta liczy od 5 do 7członków. Zgodnie z §9 ust. 4 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Kadencja Rady Nadzorczej upływa dla wszystkich jej członków w dniu 30 czerwca 2020 roku

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzą obecnie:

1/ Anna Andrzejak - Członek Rady Nadzorczej,
2/ Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej,
3/ Adam Osiński - Członek Rady Nadzorczej,
4/ Dominik Gaworecki - Członek Rady Nadzorczej,
5/ Piotr Babieno - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta przy ul. Puławskiej nr 11, 02-515 Warszawa.
Poniżej przedstawiono życiorysy każdego z członków Rady Nadzorczej Emitenta.

Anna Andrzejak	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	30 czerwca 2020 rok
Wiek	42 lata
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	Pani Anna Andrzejak posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie bankowości inwestycyjnej, inwestycji kapitałowych oraz funduszy typu private equity. Była zatrudniona w biurach maklerskich, firmach inwestycyjnych, jak również w departamencie banku działającym w obszarze corporate finance. W trakcie swojej kariery zawodowej zasiadała w radach nadzorczych kilkunastu spółek kapitałowych.

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 1996 - 1997- Aplikant w Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego w Warszawie S.A.,
- w latach 1997 - 2001 – Project Manager w SG Securities Polska S.A., odpowiedzialna za doradztwo oraz realizacje transakcji kapitałowych,
- w latach 2001 - 2007 – zatrudniona na stanowisku Dyrektora Inwestycyjnego w VII Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. / Private Equity Poland Sp. z o. o. Zakres obowiązków – zarządzanie portfelem wiodącym i mniejszościowym Funduszu. Wśród obowiązków: stały nadzór nad spółkami portfelowymi, także z poziomu Rad Nadzorczych; przygotowywanie i wdrażanie planów restrukturyzacyjnych, strategii wyjścia z inwestycji; poszukiwanie inwestorów strategicznych dla spółek z portfela Funduszu; koordynowanie procesów sprzedaży (doradców, procesu due diligence, realizacji transakcji) i negocjowanie głównych warunków transakcji,
- w latach 2007 - 2016 – Dyrektor ds. Inwestycji a następnie Dyrektor w Corporate Finance Banku Zachodniego WBK. Doświadczenie z zakresu realizacji transakcji kapitałowych, w tym także ich finansowania. Odpowiedzialność za prowadzenie 3 linii biznesowych:
    - Corporate Equity Derivative (finansowanie oparte na instrumentach kapitałowych),
    - Inwestycje kapitałowe - jednostka zajmująca się inwestycjami własnymi Banku Zachodniego WBK. Inwestycje typu „pre-IPO" które przeprowadzane były przez podmiot zależny BZ WBK Inwestycje,
    - Specjalistyczne finansowanie dłużne (Fundusz Jessica).

Pani Anna Andrzejak nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Pani Anna Andrzejak obecnie jest członkiem rad nadzorczych w spółkach:

- Krynicki Recykling S.A.

Pani Anna Andrzejak w okresie ostatnich 3 lat pełniła rolę członka zarządu w spółkach:

- BZ WBK Inwestycje sp. z o.o.

Pani Anna Andrzejak w okresie ostatnich 3 lat pełniła rolę członka rad nadzorczych w spółkach:

- Metrohouse Franchise S.A.
- MH Usługi Wspólne S.A.

W okresie ostatnich pięciu lat Pani Anna Andrzejak nie została skazanaprawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 k.s.h. lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

Pani Anna Andrzejak w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Pani Anna Andrzejak nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.
Pani Anna Andrzejak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pani Anna Andrzejak nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Łukasz Rosiński	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	30 czerwca 2020 rok
Wiek	33 lata
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	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.

Przebieg pracy zawodowej:

- w latach 2007 - 2008 Stażysta m.in. w Komisji Nadzoru Finansowego, Allianz TFI oraz CMS Corporate Management Services Sp. z o.o.
- w latach 2008 - 2012 w Domu Maklerski AmerBrokers S.A. kolejno na stanowiskach: Młodszego Analityka Inwestycyjnego, Analityka Inwestycyjnego i Dyrektora Departamentu Corporate Finance. Odpowiedzialny za przygotowanie rekomendacji analitycznych dla spółek z sektorów budownictwa, deweloperskiego, chemicznego i gumowego oraz projekty M&A, IPO i emisji obligacji korporacyjnych dla spółek z GPW i NewConnect.
- w latach 2012 - 2013 zatrudniony na stanowisku Dyrektora Zarządzającego w spółce INFINITY8 S.A. (obecnie Dom Maklerski W Investments S.A.), Autoryzowanym Doradcy rynku NewConnect i Catalyst. Był odpowiedzialny za projekty emisji obligacji korporacyjnych oraz przygotowanie projektów M&A oraz pre-IPO na rynku NewConnect.
- od maja 2014 roku – Prezes Zarządu Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o., podmiotu specjalizującego się w doradztwie przy emisjach obligacji korporacyjnych oraz projektach prywatnych emisji akcji spółek technologicznych,
- od czerwca 2014 roku do maja 2015 roku – Członek Zarządu Macromoney Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., podmiotu będącego w procesie licencyjnym na prowadzenie działalności Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.
- od listopada 2014 roku - Wiceprezes Zarządu The Farm51 Group S.A., odpowiedzialny za relacje inwestorskie, kontakt z instytucjami finansowymi oraz rozwój projektu „Reality 51”,
- od lipca 2014 roku - Członek Rady Nadzorczej Bloober Team S.A.,
- od lipca 2015 roku - Członek Rady Nadzorczej EBC Solicitors S.A.,
- od września 2015 roku – Członek Rady Nadzorczej Huckleberry Games S.A.,
- od października 2015 roku - Członek Rady Nadzorczej Śląskie Kamienice S.A.,
- od sierpnia 2016 roku - Członek Rady Nadzorczej Varsav VR S.A.

Pan Łukasz Rosiński nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Wspólnik:

- Flayers sp. z o.o. (do chwili obecnej)
- Frame Home Sp. z o.o. (do chwili obecnej)

Członek Zarządu:

- Macromoney Corporate Finance Sp. z o.o. (do chwili obecnej),
- Macromoney Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (obecnie nie pełni żadnej funkcji),
- The Farm51 Group S.A. (do chwili obecnej),

Członek Rady Nadzorczej:

- Bloober Team S.A. (do chwili obecnej),

• Bumech S.A. (obecnie nie pełni żadnej funkcji), • EBC Solicitors S.A. (do chwili obecnej), • Huckleberry Games S.A. (do chwili obecnej), • Minox S.A. (obecnie nie pełni żadnej funkcji), • Presto S.A. (obecnie nie pełni żadnej funkcji), • Śląskie Kamienice S.A. (do chwili obecnej), • QubicGames S.A. (obecnie nie pełni żadnej funkcji), • Varsav VR S.A. (do chwili obecnej).
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Łukasz Rosiński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 k.s.h. lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.
Pan Łukasz Rosiński w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
Pan Łukasz Rosiński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.
Pan Łukasz Rosiński nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Łukasz Rosiński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Adam Marcin Osiński	
Zajmowane stanowisko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	30 czerwca 2020 rok
Wiek	42
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	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. Jest autorem licznych ekspertyz dla m.st. Warszawy oraz dla Ministerstwa Pracy RP.

Pan Adam Osiński nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.
Pan Adam Osiński obecnie jest członkiem rad nadzorczych w spółkach: - Stratego - Doradztwo Księgowe S.A. - Talents Group Holding S.A. - Igoria Trade S.A. - Goldwyn Capital S.A. (złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 17 czerwca 2014 r.) - Midven S.A. - Inno Plast Technologies sp. z o.o. - Graphene Solutions sp. z o.o. - CY Gyro p. z o.o. - B-Waves sp. z o.o. - Blue Ocean Media S.A. - Arrinera Aerodynamics sp. z o.o. - Varsav VR S.A. - Śląskie Kamienice S.A. - Super Liquid sp. z o.o. - ShopScanner sp. z o.o. - Scabrosus sp. z o.o. - Public Shell Advisory S.A. - Plast Compactor sp. z o.o. - Opulentia S.A. - Minox S.A. - M-Trans S.A. - Pro-Log S.A. - Presto S.A. Pan Adam Osiński w okresie ostatnich 3 lat pełnił rolę członka rad nadzorczych w spółkach: - IQ Partners S.A. - Pylon S.A. - Fachowcy.Pl Ventures S.A. - F24 S.A. - Financial Assets Management Group S.A. - EastSideCapital S.A. - Broad Gate S.A. - Acrebit S.A. - VoiceFinder S.A. - Present24 S.A. - Platinum Hypo S.A. w likwidacji - Novina S.A.

- W Investments S.A. - M10 S.A. - Eco-Space S.A. - Franchise Consulting Group S.A. - Smile Poland S.A. - Idman S.A. - Medical Tourism Poland S.A. - Propergroup S.A. - Power Price S.A. - Startit Fund sp. z o.o. - Eattab.com S.A. - Cowork Polska S.A. - Legal Stream S.A. - Call Center Tools S.A. - Mobile Partner S.A. - Magnifico S.A. - Martynix sp. z o.o. - Liberty Group S.A. - Everybody S.A. - Prototype Hub sp. z o.o. - Polish Services Group S.A. - Danks - Europejskie Centrum Doradztwa Podatkowego S.A. 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 oraz wspólnikiem 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.
W okresie ostatnich pięciu lat Pan Adam Osiński nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 k.s.h. lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.
Pan Adam Osiński w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
Pan Adam Osiński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.

Pan Adam Osiński nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Adam Osiński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Dominik Gaworecki	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	30 czerwca 2020 rok
Wiek	33 lata
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	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).

Przebieg pracy zawodowej:

- od VIII 2016 - tworzy wspólnie z Panem Michałem Szpinem autorski fundusz Inwestycyjny Excalibur FIZ (w ramach OPTI TFI)
- w okresie III 2010 - III 2016 roku - Zarządzający strategiami akcyjnymi w mWealth Management (z grupy BRE Banku, obecnie mBank).W latach 2012 oraz 2015 zarządzana przez niego Strategia Agresywna Akcji zwyciężyła roczne rankingi dziennika „Parkiet" w kategorii „Portfele Akcji". Ponadto, w tym okresie, strategia ta wygrywała wielokrotnie zestawienia kwartalne.
- w latach 2009 – 2010- Zarządzający Portfelami w KBL European Private Bankers w Luksemburgu oraz w Warszawie
- w latach 2007 – 2008 - Doradca Inwestycyjny w Superfund TFI SA.
- w latach 2006 - 2007 - Analityk oraz Doradca Inwestycyjny w Copernicus Capital TFI SA

Pan Dominik Gaworecki nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej:

nazwa Spółki: VARSAV VR S.A.,
funkcja: Członek Rady Nadzorczej (do chwili obecnej)

nazwa Spółki: James Button Sp. z o.o. (obecnie nie pełni żadnej funkcji)

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Dominik Gaworecki nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 k.s.h. lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.
Pan Dominik Gaworecki w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
Pan Dominik Gaworecki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.
Pan Dominik Gaworecki nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Dominik Gaworecki nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Piotr Babieno	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	30 czerwca 2020 rok
Wiek	41 lat
Wykształcenie	wyższe
Kariera zawodowa	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.

Przebieg pracy zawodowej:

- Od 2006 roku sprawował funkcje zarządzające w spółkach deweloperskich tworzących gry na konsole nowej generacji.
- Od 2008 Prezes Zarządu Bloober Team S.A.

Piotr Babieno w okresie ostatnich trzech lat zasiadał w Zarządzie spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej Bloober Team S.A.- tj. WFH Games sp. z o.o., Digital Games Services Sp. z o.o., Freeky Games sp. z o.o.

Zasiada również w Radzie nadzorczej spółki iFun4all S.A. Jest akcjonariuszem Bloober Team S.A.. Posiada również udziały w nowopowstałej spółce działającej w branży audiowizualnej.

Pan Piotr Babieno nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.

Członek Zarządu:
nazwa Spółki: Bloober Team S.A.
funkcja: Prezes Zarządu (do chwili obecnej)

nazwa Spółki: Digital Games Services Sp. z o.o
funkcja: Prezes Zarządu (do chwili obecnej)

nazwa Spółki: Feardemic sp. z o.o.
funkcja: Prezes Zarządu (do chwili obecnej)

nazwa Spółki: Di Freeky Games sp. z o.o.
funkcja: Prezes Zarządu (do chwili obecnej)

Członek Rady Nadzorczej:

nazwa Spółki: iFun4all S.A.
funkcja: Członek Rady Nadzorczej (obecnie nie pełni funkcji)

nazwa Spółki: Varsav VR SA
funkcja: Członek Rady Nadzorczej (do chwili obecnej)

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Piotr Babieno nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 §2 k.s.h. lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego.

Pan Piotr Babieno w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.
Pan Piotr Babieno nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji.
Pan Piotr Babieno nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Piotr Babieno nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

4.23. Dane o strukturze akcjonariatu bądź udziałów Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy lub wspólników posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzania dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Varsav S.A.	10.308.571	57,11	57,11
2.	Varido Investment Ltd.	1.596.077	8,84	8,84
3.	Pozostali	6.145.351	34,05	34,05
		18.049.999	**100**	**100**

Varsav S.A.

Firma:	Varsav
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Warszawa
KRS:	0000631961
Przedmiot działalności:	spółka holdingowa

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie Prezesem Zarządu akcjonariusza Emitenta, tj. Varsav S.A., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 10.308.571 akcji, co stanowi 57,11 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 57, 11 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Varido investment Ltd.

Firma:	Varido
Forma prawna:	z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Vyzantiou, 30, 2nd Floor, Flat/Office 22, Strovolos, P.C. 2064, Nikozja
HE:	354201
Przedmiot działalności:	działalność inwestycyjna

Łukasz Rosiński - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest jednocześnie pełnomocnikiem akcjonariusza Emitenta, tj. Varido Investment Ltd., który na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego posiada łącznie 1.596.077 akcji, co stanowi 8,84 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 8,84 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto Varido Investment Ltd. Jest podmiotem dominującym wobec Varsav S.A.

4.24. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 6.537.064,13 zł, a kapitał zakładowy Emitenta wynosił 1.804.999,90 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 kapitały własne Emitenta wynosiły 4.192.844,94 zł, a kapitał zakładowy Emitenta wynosił 417.000 zł.

4.25. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Informacje o Emitencie wraz z dokumentami korporacyjnymi znajdują się na stronie internetowej Emitenta w zakładce „o nas":

www.varsav.com

Statut Emitenta Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta w zakładce dokumenty korporacyjne:

www.varsav.com

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie poddawane są do publicznej wiadomości poprzez stronę internetową Emitenta, ale również za pośrednictwem Elektronicznego Bazy Informacji (EBI), w formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

www.newconnect.pl

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo, w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 § 3 k.s.h. akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

4.26. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju, co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na NewConnect dostępne na stronie:

Emitenta: www.varsav.com

Organizatora alternatywnego systemu obrotu: www.newconnect.pl

Raporty okresowe Emitenta publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta www.varsav.com

Raport roczny Emitenta za rok 2016 został opublikowany poprzez raport EBI nr 13/2017 w dniu 30 maja 2017 roku.

Raport okresowy za IV kwartał 2017 roku Emitenta został opublikowany poprzez raport EBI nr 4/2018 w dniu 14 lutego 2018 roku.

5. Załączniki

5.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/381296/20/20180201113329 Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.02.2018 godz. 11:33:29
Numer KRS: 0000381296

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		18.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	20	Data dokonania wpisu	24.10.2017
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/77884/17/548		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142844239, NIP: 5213597881
3.Firma, pod którą spółka działa	VARSAV VR SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	------
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 11, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-515, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	------
4.Adres strony internetowej	------

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/381296/20/20180201113329 Strona 2 z 8

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	AKT NOTARIALNY I STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ - REPERTORIUM A NUMER 4528/2010 SPORZĄDZONE DNIA 2 LISTOPADA 2010 ROKU PRZED NOTARIUSZEM WOJCIECHEM KURZEJĄ W KANCELARII NOTARIALNEJ MIESZCZĄCEJ SIĘ PRZY ULICY POWSTAŃCÓW 28/1 W CHORZOWIE (41-500)
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22.08.2011 R., NOTARIUSZ RAFAŁ SZMAL Z KANCELARII NOTARIALNEJ W CZELADZI, REP. A NR 5833/2011, ZMIANA § 3 UST. 1 I 2 ORAZ § 18
	3	11.08.2016 R., REP. A NR 6749/2016, NOTARIUSZ RAFAŁ SZMAL, KANCELARIA NOTARIALNA W CZELADZI. ZMIANA § 1 UST. 1 I 2, § 2 UST. 1, § 12 UST. 6, § 17 UST. 1 LIT. F) STATUTU
	4	11.08.2016 R., REP. A NR 6749/2016, NOTARIUSZ RAFAŁ SZMAL, KANCELARIA NOTARIALNA W CZELADZI, ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU.
	5	01.03.2017 R., REP. A NR 1456/2017, NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU
	6	02.10.2017 R., NOTARIUSZ PAWEŁ ORŁOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 8042/2017. ZMIENIONO: § 2, § 3 UST. 1 LIT. A, § 3 UST. 1 LIT. E, § 10 UST. 2, § 12 UST. 5, § 14 STATUTU SPÓŁKI DODANO DO TREŚCI § 9 UST. 8, 9, 10 STATUTU SPÓŁKI USUNIĘTO § 23 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	------
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	1 804 999,90 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	------
3.Liczba akcji wszystkich emisji	18049999
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 804 999,90 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	------

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	1 030 857,10 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	2095200
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	604800
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	700000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	770000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	10308571
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	571428
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	3000000

3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu		ZARZĄD SPÓŁKI
2.Sposób reprezentacji podmiotu		KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU MA PRAWO DO SAMODZIELNEJ REPREZENTACJI SPÓŁKI.
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MROCZEK
	2.Imiona	KONRAD
	3.Numer PESEL/REGON	83060500578
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	ROSIŃSKI
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	84020606635
	2	1.Nazwisko	OSIŃSKI
		2.Imiona	ADAM MARCIN
		3.Numer PESEL	75082807854
		1.Nazwisko	GAWORECKI

3	2.Imiona	DOMINIK MICHAŁ
	3.Numer PESEL	84010109335
4	1.Nazwisko	BABIENO
	2.Imiona	PIOTR
	3.Numer PESEL	76100707219
5	1.Nazwisko	ANDRZEJAK
	2.Imiona	ANNA KATARZYNA
	3.Numer PESEL	75010706141

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	2	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	3	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEM W ZAKRESIE INFORMATYKI
	4	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	5	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	6	64, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	7	66, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	25.07.2011	02.11.2010 - 31.12.2010
	2	16.02.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	24.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
	4	31.12.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	10.09.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	13.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	05.10.2017	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012-31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	02.11.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	02.11.2010 - 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	3	*****	01.01.2012-31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2010

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r.

Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/381296/20/20180201113329 Strona 8 z 8

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 01.02.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

5.2. Ujednolicony aktualny tekst Statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI
VARSAV VR SPÓŁKA AKCYJNA

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1.

1. Firma Spółki brzmi: „Varsav VR Spółka Akcyjna".
2. Spółka może używać skrótu firmy „Varsav VR S.A." i wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Siedzibą Spółki jest Warszawa.
4. Spółka działa na obszarze Rzeczpospolitej Polskiej i za granicą.
5. Spółka może tworzyć filie, oddziały i biura na terytorium Rzeczpospolitej i poza granicami.
6. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
7. Założycielami Spółki są:
   a. Lauren Peso Polska S.A. z siedzibą w Chorzowie,
   b. Roman Pęcherz zamieszkały w Chorzowie,
   c. Mariusz Biernacki zamieszkały w Dąbrowie Górniczej,
   d. Ofka Piechniczek zamieszkała w Tychach,
   e. Szymon Milka zamieszkały w Katowicach,
   f. Joanna Wieczorek zamieszkała w Katowicach,
   g. Tomasz Jańczak zamieszkała w Choczu,
   h. Piotr Kurnicki zamieszkały w Gliwicach.

PRZEDSIĘBIORSTWO SPÓŁKI

§2.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

58.19.Z- Pozostała działalność wydawnicza;

58.21.Z - Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,

58.29.Z- Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,

62.01.Z- Działalność związana z oprogramowaniem,

62.02.Z- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,

62.09.Z - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,

63.11.Z- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;

63.12.Z- Działalność portali internetowych;

64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,

64.99 Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

66.19.Z -Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowego, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,

70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych".

70.21.Z- Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,

70.22.Z- Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

73.11.Z- Działalność agencji reklamowych,

73.20.Z- Badania rynku opinii publicznej,

77.40.Z- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,

82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,

82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.804.999,90 zł (jeden milion osiemset cztery tysiące dziewięćset dziewięćdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt groszy) złotych i dzieli się na:

   a) 2.095.200 (dwa miliony dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dwieście) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
   b) 604.800 (sześćset cztery tysiące osiemset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
   c) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
   d) 770.000 (siedemset siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
   e) 10.308.571 (dziesięć milionów trzysta osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
   f) 571.428 (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
   g) 3.000.000 (trzy miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

2. Akcje serii A i B zostały opłacone w kwocie 67.500 zł przed zarejestrowaniem Spółki.
3. Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).

ORGANY SPÓŁKI

§4.

Organami Spółki są:

1. Zarząd Spółki,
2. Rada Nadzorcza,
3. Walne Zgromadzenie.

A Zarząd

§5.

1. Zarząd Spółki liczy od jednego do trzech członków.

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Powołując Zarząd, Rada ustala liczbę członków i ich funkcję.
3. W stosunkach z członkami Zarządu, w tym przy zawieraniu umów, Spółkę reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, albo inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Radę.
4. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.
5. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki i sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.
6. Członkowie Zarządu mogą być powoływanie ponownie na dalsze kadencje.

§6.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i ją reprezentuje.
2. Działalnością Zarządu kieruje Prezes Zarządu.
3. Zasady funkcjonowania Zarządu Spółki oraz zasady wynagradzania członków Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§7.

1. Każdy członek zarządu ma prawo do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. W sprawach przekraczających zakres zwykłych czynności Spółki, konieczna jest uprzednia jednomyślna uchwała Zarządu, chyba że chodzi o czynność nagłą, której zaniechanie mogłoby narazić Spółkę na szkodę. Sprawą przekraczającą zakres zwykłych czynności jest w szczególności zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem o wartości powyżej 500.000,00 zł (pięciuset tysięcy złotych).
3. W razie dokonania czynności z naruszeniem ust. 2 powyżej, członek/ członkowie Zarządu mogą zostać pociągnięci do odpowiedzialności przez Spółkę.

§8.

Członek Zarządu nie może zajmować się bez zgody Rady Nadzorczej interesami konkurencyjnym ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka zarządu co najmniej 10 % udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.

B Rada Nadzorcza

§9.

1. Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru nad działalnością Spółki.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki, które określają w szczególności jej skład i kompetencje, oraz na podstawie Regulaminu uchwalanego przez Walne Zgromadzenie, określające organizację i sposób wykonywania sposób wykonywania czynności przez Radę.
3. Rada liczy od 5 do 7 członków, których wybiera Walne Zgromadzenie.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.
5. Członkowie Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

6. Mandaty członków Rady wygasają z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy pełnienia funkcji oraz w innych przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być powoływani ponownie na dalsze kadencje.
8. W sytuacji, gdy skład rady nadzorczej uległ zmniejszeniu poniżej pięciu członków, na miejsce członków Rady Nadzorczej, których mandat wygasł w czasie trwania kadencji Rady, Rada Nadzorcza powołuje inne osoby (kooptacja).
9. Powołanie członków Rady Nadzorczej w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji Rady wymaga zatwierdzenia przez najbliższe Walne Zgromadzenie. W razie odmowy zatwierdzenia któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej powołanych w drodze kooptacji w czasie trwania wspólnej kadencji, Walne Zgromadzenie dokona wyboru nowego członka Rady na miejsce osoby, której powołania nie zatwierdzono.
10. Mandat członka rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej

§10.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście i w sposób łączny.
2. Członkom Rady Nadzorczej nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w Spółce.

§11.

1. Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Każdy członek Rady powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Spółki.
2. Do kompetencji Rady należy:
   a) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości;
   b) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki; przy wyborze biegłego rewidenta Rada powinna uwzględniać, czy istnieją okoliczności ograniczające jego niezależność przy wykonywaniu zadań; zmiana biegłego rewidenta powinna nastąpić co najmniej raz na pięć lat, przy czym przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania; ponadto w dłuższym okresie Spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania;
   c) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki;
   d) zawieranie umów z członkami Zarządu;
   e) reprezentowanie Spółki w sporach z członkami Zarządu,
   f) zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki;
   g) delegowanie członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich funkcji;
   h) uchwalanie regulaminu Zarządu Spółki;
   i) składanie do zarządu Spółki wniosków o zwołanie walnego zgromadzenia;
   j) zwoływanie zwyczajnego walnego zgromadzenia w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwoła go w terminie;

k) zwoływanie nadzwyczajnego WZA, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a zarząd Spółki nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę.

§12.

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce.
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażają na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad.
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować.
7. Członkowie Rady mogą oddawać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej.

C Walne Zgromadzenie

§13.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

§14.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.

§15.

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile przepisy ustawy lub niniejszy Statut nie stanowią inaczej.
2. W przypadku przewidzianym w art. 397 Kodeksu spółek handlowych do uchwały o rozwiązaniu Spółki wymagana jest większość ¾ głosów oddanych.
3. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosownia.

§16.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w wypadku jego nieobecności inny członek Rady, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwala swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§17.

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
   a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
   b) powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
   c) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
   d) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzone przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu Zarządu lub nadzoru,
   e) zbycie przedsiębiorstwa, a także wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie nad nim prawa użytkowania,
   f) emisja obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmniejszenie lub umorzenie kapitału zakładowego,
   g) rozwiązanie Spółki,
   h) uchwalenie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
   i) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia,
   j) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
   k) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd,
   l) inne sprawy, przewidziane przez Kodeks Spółek Handlowych lub niniejszy Statut.
2. Do nabycia, zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości nie jest wymagana uchwała Walnego Zgromadzenia.

RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§18.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31.12.2011r.

§19.

1. Spółka tworzy:
   a) kapitał zakładowy,
   b) kapitał zapasowy,
   c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

§20.

1. Na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej osiem procent zysku za dany rok obrotowy.
2. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.
3. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednak część kapitału zapasowego- w wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego może być wykorzystana na pokrycie strat bilansowych.

§21.

Zysk powstały po dokonaniu obowiązkowych odpisów przeznaczony jest na:
- pokrycie strat za lata ubiegłe,

- dywidendę dla akcjonariuszy, w wysokości określonej corocznie przez Walne Zgromadzenie, -inne cele stosowane do uchwał Walnego Zgromadzenia.

§22.

1. Wypłata dywidendy dokonywania jest w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie.
2. Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.
3. Zarząd może wypłacać zaliczki na poczet dywidendy w zakresie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

5.3. Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich dwóch lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta

WBS AUDYT

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Andrzeja Puluta

Warszawa, ul. Grzybowska 4/U9B, 00-131 Warszawa

wpisanego na listę biegłych rewidentów pod numerem 10972

DLA INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI

na temat wartości godziwej wkładów niepieniężnych wnoszonych do spółki VARSAV Spółka Akcyjna w postaci przedsiębiorstwa INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI na dzień 31.03.2016 roku

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
T +48 22.419.20.80

NIP 525-15-69-214
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000099028 I Regon 010 629 233 I Kapitał Zakładowy 100.000 zł

Zakres i wykonawcy

1. Podstawę badania wyceny majątku przedsiębiorstwa INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI stanowiła umowa zawarta **z INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI** (zwana dalej Zleceniodawcą) o dokonanie usługi polegającej na wydaniu opinii biegłego rewidenta na temat wartości godziwej przedsiębiorstwa INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI, wynikającej z przyjętego modelu wyceny, przez biegłego rewidenta Andrzeja Puluta, wpisanego do rejestru i na listę biegłych rewidentów, wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10972.
2. W trakcie badania opierano się na wycenie wartości wkładu niepieniężnego sporządzonej na dzień 31.03.2016 roku, bez uwzględnienia obciążeń majątku powstałych po tym dniu oraz na podstawie informacji uzyskanych od p. Łukasza Rosińskiego, że po tym dniu nie wystąpiły żadne zdarzenia inne, niż opisane w niniejszej opinii, wpływające na wartość wyceny.
3. Celem przeprowadzonego badania jest wypełnienie przesłanek wynikających z art. 312^1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez wydanie opinii na temat wartości wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI na dzień 31.12.2015 roku.
4. Opinię sporządził i przeprowadził badanie wartości godziwej wkładów niepieniężnych Andrzej Pulut - biegły rewident numer ewidencyjny 10972.

Ustalenia wstępne

Przedmiotem opinii jest wycena wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI na dzień 31.03.2016 roku w wartości godziwej. Zakres przedmiotowy wkładu został ustalony przez Wnoszącego.

Przedmiotem oceny przez biegłego rewidenta było wyłącznie ustalenie wartości godziwej zadeklarowanego przez Wnoszącego wkładu. Nie było przedmiotem wyceny badanie własności i zdolności aportowej przedmiotu badania.

Opis przedmiotu wkładu niepieniężnego

Przedmiotem wkładu niepieniężnego podlegającego wycenie są zadeklarowane przez **Wnoszącego** aktywa w postaci przedsiębiorstwa INSIGNIS CAPITAL ŁUKASZ ROSIŃSKI

Metoda ustalenia wartości godziwej

Ustalenie wartości godziwej wnoszonych aktywów zostało dokonane metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych (DCF),

Wartość godziwa przedmiotu aportu

W wyniku badania przedmiotu aportu i jego wyceny ustalono wartość godziwą wkładu niepieniężnego na poziomie **3 608 tys. złotych**.

Wnioski

Badanie oraz ustalenie wartości godziwej przeprowadziłem stosownie do:

- Postanowień Kodeksu Spółek Handlowych,
- Przepisów ustawy o rachunkowości oraz ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „Usługi Atestacyjne Inne niż Badania lub Przeglądy Historycznych Informacji Finansowych" - w zakresie nieuregulowanym wymienionymi wyżej przepisami.

Moim zadaniem było dokonanie oceny wartości aportu, wynikającego z przyjętego modelu wyceny.

Badanie wyceny przedmiotu wkładu niepieniężnego zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność co do wartości przedmiotu wkładu.

Moim zdaniem wartość godziwa aktywów mających być przedmiotem wkładu niepieniężnego w postaci przedsiębiorstwa INSIGNIS ŁUKASZ ROSIŃSKI, wynosi:

3 608 tys. zł

(trzy miliony sześćset osiem tysięcy złotych)

Warszawa, 24 maja 2016 roku

Andrzej Pulut
Biegły rewident
nr ew. 10972

WBS Audyt Sp. z o.o.
ul. Grzybowska 4 lok. U9B
00-131 Warszawa
T +48 22.419.20.80

NIP 525-15-69-214
Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000099028 I Regon 010 629 233 I Kapitał Zakładowy 100.000 zł

5.4. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
4.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
5.	Akcje Serii A	2.095.200 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr każda.
6.	Akcje Serii F	571.428 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda
7.	Akcje Serii G	3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda
8.	Alternatywny system obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9.	Autoryzowany Doradca	Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie
10.	Emitent lub Spółka	VARSAV VR S.A. z siedzibą w Warszawie (wcześniej: Your Image S.A.)
11.	Euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
12.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
13.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
14.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. z 2016 r. poz. 1137 ze zmianami - tekst jednolity)
15.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 ze zmianami - tekst jednolity)
16.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
17.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
18.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
19.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
20.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
21.	PAP	Polska Agencja Prasowa

22.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
23.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
24.	Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
25.	Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia
26.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
27.	Statut	Statut Emitenta
28.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (z późn. zm.)
29.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (z późn. zm.)
30.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (z późn. zm.)
31.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (z późn. zm.)
32.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (z późn. zm.)

33.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (z późn. zm.)
34.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (z późn. zm.)
35.	Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (z późn. zm.)
36.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późn. zm.)
37.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (z późn. zm.)
38.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
39.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
40.	Zarząd	Zarząd Emitenta