

**Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej INTERMARUM S.A.
(dawniej ArtP Capital S.A.) z siedzibą w Opolu w roku obrotowym 2020
oraz z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej
ArtP Capital S.A.) za rok obrotowy 2020 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki
INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) za rok 2020 w zakresie ich zgodności z
księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz z wyników oceny wniosku
Zarządu w zakresie sposobu pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2020**

Podstawę sporządzenia niniejszego Sprawozdania stanowi art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, załącznik do uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku, pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” oraz Statut Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.).

I. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI, Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Informacje dotyczące składu Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym

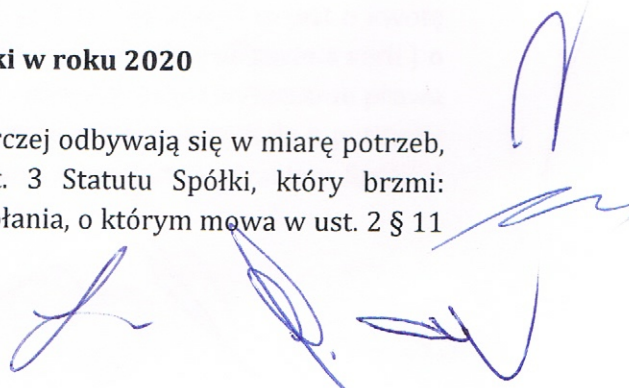
W całym okresie sprawozdawczym, tj. w roku obrotowym 2020, funkcje członków Rady Nadzorczej INTERMARUM S.A. z siedzibą w Opolu (dawniej ArtP Capital S.A.) pełnili:

- Mariusz Kosmaty – Przewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.,
- Grzegorz Stolarczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.,
- Przemysław Kuliński - Członek Rady Nadzorczej, w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 20 sierpnia 2020 r.,
- Małgorzata Stolarczyk – Członek Rady Nadzorczej - w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.
- Tomasz Adamus – Członek Rady Nadzorczej - w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.,
- Piotr Kosmaty - Członek Rady Nadzorczej - w okresie od dnia 20 sierpnia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w dniu 20 sierpnia 2020 r. zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej, a mianowicie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało na nową III kadencję skład Rady Nadzorczej w osobach: Mariusz Kosmaty, Grzegorz Stolarczyk, Małgorzata Stolarczyk, Tomasz Adamus oraz Piotr Kosmaty, z uwagi na wygaśnięcie mandatów członków Rady Nadzorczej Spółki wskutek upływu ich kadencji.

Informacje dotyczące działalności Rady Nadzorczej Spółki w roku 2020

Zgodnie ze Statutem Spółki posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, także bez formalnego zwołania na podstawie § 11 ust. 3 Statutu Spółki, który brzmi: „Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa w ust. 2 § 11



Statutu Spółki, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia.”

Podobnie jak w roku ubiegłym oprócz posiedzeń formalnych, które odbyły się w dniu 28 kwietnia 2020 r., w dniu 6 lipca 2020 r., 31 sierpnia 2020 r. oraz w dniu 12 października 2020 r., Rada odbyła także szereg nieformalnych spotkań z Zarządem, zarówno w pełnym składzie jak i pojedynczo w celu omówienia istotnych dla Spółki spraw zgodnie z bieżącymi potrzebami. W roku 2020 Rada debatowała zwykle i wydawała opinie w pełnym składzie.

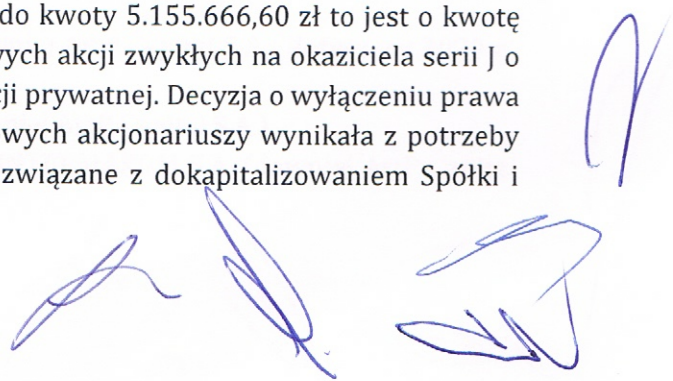
Rada Nadzorcza wypełniając swoje ustawowe i statutowe kompetencje sprawowała aktywny nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki.

Najważniejszym elementem tych obrad w omawianym okresie sprawozdawczym, oprócz kwestii bieżącej działalności Spółki, i jej wyników finansowych, w tym wyboru biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki, były wszelkie kwestie związane ze współpracą z Football Academy Sp. z o.o., jej zawieszeniem, jak również rozpoczęciem nowego projektu ze spółką INTERMARUM Sp. z o.o. rozwijającym się graczem w segmencie producentów gier, z potężną bazą fanów, z unikalnymi grami, stabilną sytuacją ekonomiczną oraz posiadającą długoterminowe plany na przyszłość.

Niemniej ważnym elementem tych obrad były również kwestie związane z określeniem planów i wizji spółek, które INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) posiada w swoim portfelu, co doprowadziło do ważnych zmian i sprzedaży wszystkich aktywów posiadanych przez INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.).

Rada Nadzorcza koncentrowała się również na opiniowaniu projektów uchwał Walnego Zgromadzenia i decyzji Zarządu, opiniowaniu umów, jak również na wykonywaniu czynności nadzoru nad prawidłowym wykonywaniem obowiązków związanych z obecnością Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), prowadzonym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej New Connect), w szczególności czuwała nad przestrzeganiem wymogów sprawozdawczości i przejrzystości wynikających z przepisów prawa. Rada czuwała również nad przestrzeganiem przez Zarząd Spółki zasad określonych w Dobrych Praktykach Spółek notowanych na New Connect. Spółka zobowiązała się do stosowania większości zasad ładu korporacyjnego wskazanych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na New Connect, jednak przede wszystkim z uwagi na niewspółmierne wysiłki i koszty Spółki w stosunku do potencjalnych korzyści inwestorów postanowiono, zgodnie z sugestiami Rady Nadzorczej, nie stosować kilku ogólnych zasad, takich jak transmisja obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracja przebiegu obrad i upublicznianie przebiegu obrad na stronie internetowej.

Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym wyraziła także w formie uchwały w dniu 12 października 2020 r. zgodę na całkowite pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii J emitowanych w trybie subskrypcji prywatnej w ramach kapitału docelowego, która została przeprowadzona przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia zawartego w § 3a Statutu Spółki. Podwyższenie powyższe kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z kwoty 3.635.666,60 zł do kwoty 5.155.666,60 zł to jest o kwotę 1.520.000 zł nastąpiło poprzez emisję 15.200.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w drodze subskrypcji prywatnej. Decyzja o wyłączeniu prawa poboru akcji Spółki serii J w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy wynikała z potrzeby elastycznego i sprawnego zareagowania na potrzeby związane z dokapitalizowaniem Spółki i



pozyskaniem kapitału w dogodnym momencie i umożliwienia zaoferowania objęcia akcji inwestorom, którzy przyczynią się do rozwoju działalności Spółki.

Rada Nadzorcza realizując szczególne jej obowiązki jako organu Spółki określone w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych rozpatrzyła i dokonała oceny sprawozdań o których mowa w art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych na posiedzeniu w dniu 6 lipca 2020 r. opiniując wnioski Zarządu Spółki kierowane do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie ArtP Capital S.A. Rada Nadzorcza powzięła m.in. uchwały w sprawach dotyczących:

- wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej ArtP Capital S.A. w roku 2019 r.,
- wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 r.,
- wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ArtP Capital S.A. za rok obrotowy 2019 r.,
- oceny wniosku Zarządu w zakresie pokrycia straty netto Spółki w 2019 r.,
- przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A. z siedzibą w Opolu w roku obrotowym 2019 oraz z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2019 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz z wyników oceny wniosku Zarządu w zakresie pokrycia straty netto Spółki w 2019 r.

Samoocena Rady Nadzorczej ArtP Capital S.A.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach. Rada działała na podstawie Statutu Spółki oraz w oparciu o obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych. Pracami Rady w 2020 roku kierował Pan Mariusz Kosmaty, który pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej, on też zwoływał posiedzenia, z inicjatywy własnej lub na wniosek Zarządu. W posiedzeniach Rady często uczestniczył także Prezes Zarządu Spółki. Zarząd dostarczał Radzie wyczerpujących informacji o istotnych sprawach dotyczących funkcjonowania Spółki. Rada Nadzorcza oprócz opiniowania ważnych dla Spółki zdarzeń, stale monitorowała wyniki finansowe Spółki, dokonywała oceny sytuacji ekonomicznej i gospodarczej funkcjonowania Spółki, opiniowała także i czuwała nad transakcjami dotyczącymi sprzedaży jej aktywów.

Rada Nadzorcza doradzała Zarządowi w kwestiach związanych z rozpoczęciem współpracy ze spółką INTERMARUM Sp. z o.o., jak również zawieszeniem współpracy z Football Academy Sp. z o.o., która jest częścią Football Academy Group – europejskiego lidera na rynku dziecięcej piłki nożnej.

Prace Rady Nadzorczej w 2020 r. dotyczyły bieżącego funkcjonowania Spółki, ale także koncentrowały się wokół spraw mających istotne znaczenie dla działalności Spółki. W ramach kompetencji sprawowania kontroli działalności Spółki Rada Nadzorcza podejmowała szereg zagadnień istotnych w jej ocenie z punktu kompleksowego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym:

- cykliczna dyskusja nad wynikami Spółki oraz Grupy Kapitałowej INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) w poszczególnych kwartałach 2020 r.,
- analizowanie budżetu Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) dotyczący 2020 r., a następnie I półrocza 2021 r.,
- zarządzanie finansami Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.),
- dyskusja nad głównymi założeniami strategii Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) na kolejne lata,

- wybór niezależnego biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.).

Reasumując, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i postanowieniami Statutu Spółki, Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich jej przejawach oraz kontrolę działalności Spółki pod kątem celowości i racjonalności.

W celu wywiązania się ze swoich zadań Rada Nadzorcza pozostawała w stałym kontakcie z Zarządem Spółki w sprawach bieżącej oraz planowanej działalności, a ponadto służyła głosem o charakterze doradczym.

Struktura osobowa Rady odzwierciedla staranność o możliwie najszerszą różnorodność jej składu, zarówno w kontekście posiadanej wiedzy jak i doświadczeń zawodowych. Skład Rady zapewnia różnorodność poglądów na pracę Zarządu i działalność Spółki przy zachowaniu dbałości o merytoryczną wiedzę z zakresu funkcjonowania i działalności Spółki.

Członkowie Rady Nadzorczej wierzą, że kontrola jaką sprawują w obecnym składzie, pozostaje w najlepszym interesie wszystkich akcjonariuszy. Członkowie Rady stale podnoszą swoją wiedzę w zakresie kształtowania zasad ładu korporacyjnego oraz aktualnymi aktami prawnymi mającymi wpływ na działalność Rady i Spółki.

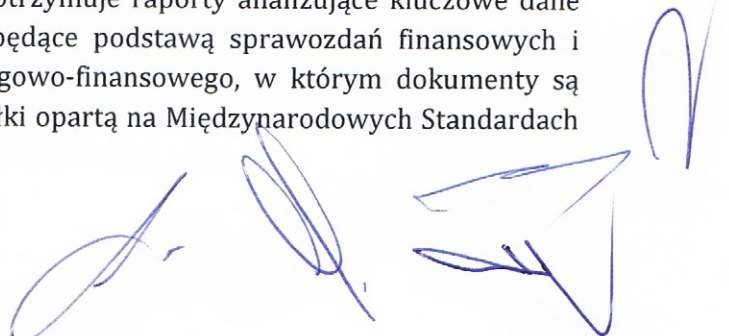
Rada Nadzorcza działa efektywnie. Każdorazowo zachowywane było zgodne z wymogami prawa kworum przy podejmowaniu uchwał. Rada po zapoznaniu się z materiałami stanowiącymi przedmiot posiedzeń i wysłuchaniu opinii Prezesa Zarządu, podejmowała uchwały zgodnie ze swoim przekonaniem i w interesie Spółki. Funkcjonowanie Rady Nadzorczej spełnia wymagania stawiane przed nią w zakresie Dobrych Praktyk.

Ocena systemu kontroli wewnętrznej w Spółce i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki

System kontroli wewnętrznej stanowi istotny składnik zarządzania przedsiębiorstwem. Prawidłowa organizacja wewnętrznych procedur kontrolnych może pomóc w zapewnieniu realizacji celów wyznaczonych przez Spółkę, w osiągnięciu oczekiwanych rezultatów ekonomicznych, a także stanowić istotną pomoc w prowadzeniu rzetelnej i wiarygodnej sprawozdawczości zarządczej oraz finansowej. W INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) nie powstał dotychczas odrębny dział audytu wewnętrznego, organem odpowiedzialnym za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej w Spółce jest Zarząd, który stara się zapobiegać i wykrywać wszelkie nieprawidłowości mogące się pojawiać w trakcie jej bieżącego funkcjonowania.

Nadto Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Wypracowany i stosowany system kontroli wewnętrznej ma zastosowanie do dokumentacji księgowej. System Kontroli Wewnętrznej dotyczy także akceptacji dokumentów kosztowych Spółki, które podlegają dwustopniowej weryfikacji i akceptacji. Stosowany system pozwala Spółce na nadzór i bieżący monitoring stanu zobowiązań Spółki. Po zamknięciu ksiąg rachunkowych za dany miesiąc Prezes Zarządu otrzymuje raporty analizujące kluczowe dane finansowe istotne dla Spółki. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym dokumenty są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkową Spółki opartą na Międzynarodowych Standardach



Rachunkowości. Roczne sprawozdania finansowe podlegały niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez audytora Spółki – Helenę Musialik-Imiełowską – Biegłego Rewidenta.

Rada Nadzorcza ocenia system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki jako wystarczający i dostosowany do wielkości i profilu ryzyka związanego z podstawową działalnością Spółki.

Dynamiczny rozwój Spółki jest także źródłem ryzyka i zagrożeń, których potencjalne efekty mogą negatywnie wpływać na wyniki ekonomiczne INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.). Dlatego też, w Spółce prowadzone są systemowe działania mające na celu zmniejszenie prawdopodobieństwa pojawienia się tego typu zjawisk, a w przypadku ich wystąpienia, ograniczenie zaistniałych kosztów. Funkcjonujące w Spółce procedury identyfikacji, oceny oraz procesy postępowania ze zidentyfikowanym ryzykiem pozwalają na utrzymywanie ryzyka na akceptowalnym poziomie i minimalizują wpływ zdarzeń niepożądanych na działalność operacyjną INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.). W Spółce występują następujące rodzaje ryzyka:

- Ryzyko utraty płynności finansowej,
- Ryzyko zmiany preferencji ostatecznych odbiorców co do formy rozrywki,
- Ryzyko pogorszenia koniunktury w obszarze innowacyjnych technologii,
- Ryzyko nielegalnej dystrybucji,
- Ryzyko związane z działalnością konkurencji,
- ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier,
- Ryzyko zmian w systemie prawnym, podatkowym, regulacyjnym i gospodarczym,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko siły wyższej i zdarzeń nieprzewidywalnych,
- Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19.

Ogólna ocena sytuacji Spółki

W I kwartale okresu sprawozdawczego Spółka koncentrowała się głównie na współpracy z Football Academy Sp. z o.o. z siedzibą Opolu w zakresie opracowania platformy technologicznej wspomagającej działania szkoleniowe dzieci i młodzieży, wsparcia technologicznego w zakresie transferu technologii oraz wdrożenia projektów, wymiany kadr, potencjałów oraz doświadczeń. Jednak ze względu na stan epidemii ogłoszony w marcu 2020 r. i panujący do dnia dzisiejszego przez okres kolejnego roku w Polsce, oraz na ograniczenia z tym związane jakie wprowadził Rząd Rzeczypospolitej Polskiej dotyczące ograniczenia, a nawet zakazu funkcjonowania większości sektorów działalności gospodarczej, kluczowy zakres tego projektu musiał zostać odroczony w czasie. W II kwartale 2020 r. okazało się, iż współpraca na tym polu działalności musi zostać zawieszona, w związku z tym w dniu 7 sierpnia 2020 r. Spółki podpisały porozumienie dotyczące zawieszenia dotychczasowej współpracy do czasu unormowania się sytuacji związanej z epidemią koronawirusa SARS-CoV-2.

Z kolei mając na uwadze wiosenny a następnie jesienny lockdown związany z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę zakaźną COVID-19 w kraju, Europie jak i na całym świecie, a także profil działalności spółki INTERMARUM Sp. z o.o., która zajmuje się tworzeniem gier komputerowych na platformy do gier, nastąpiły duże zmiany w planach Spółki, czego konsekwencją było zawarcie w dniu 4 sierpnia 2020 r. listu intencyjnego z osobami fizycznymi będącymi współnikami INTERMARUM Sp. z o.o. a następnie porozumienia o podstawowych warunkach transakcji „Therm Sheet” mającego na celu przeprowadzenie procesu połączenia Spółki ArtP Capital S.A. ze spółką INTERMARUM Sp. z o.o.

Do podpisania Planu Połączenia obu spółek doszło w dniu 21 grudnia 2020 r.

W Planie Połączenia Strony uzgodniły, że połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. (łączenie się przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku Intermarum Sp. z o.o. na ArtP Capital S.A. za akcje, które ArtP Capital S.A. wyda wspólnikom Intermarum Sp. z o.o. Na skutek Połączenia zostanie podwyższony kapitał zakładowy ArtP Capital S.A. z kwoty 5.155.666,60 zł do kwoty 16.499.962,60 zł to jest o kwotę 11.344.296 zł poprzez emisję 113.442.960 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o wartości emisyjnej 0,10 zł każda akcja, które zostaną wydane wspólnikom Intermarum Sp. z o.o. w związku z Połączeniem na zasadach określonych w § 6 Planu Połączenia. Emisja Akcji Połączeniowych przeprowadzona zostanie w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 1 k.s.h., wskutek czego przydział Akcji Połączeniowych nastąpi na rzecz wspólników Intermarum Sp. z o.o. w związku z Połączeniem. Połączenie nastąpi z dniem wpisania Połączenia w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy, właściwy ze względu na siedzibę ArtP Capital S.A. W wyniku Połączenia Intermarum Sp. z o.o. zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego na podstawie art. 493 § 1 k.s.h. Z dniem Połączenia wspólnicy Intermarum Sp. z o.o. staną się akcjonariuszami ArtP Capital S.A. W wyniku Połączenia, ArtP Capital S.A. zgodnie z treścią art. 494 § 1 k.s.h. wstąpi z Dniem Połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Intermarum Sp. z o.o.

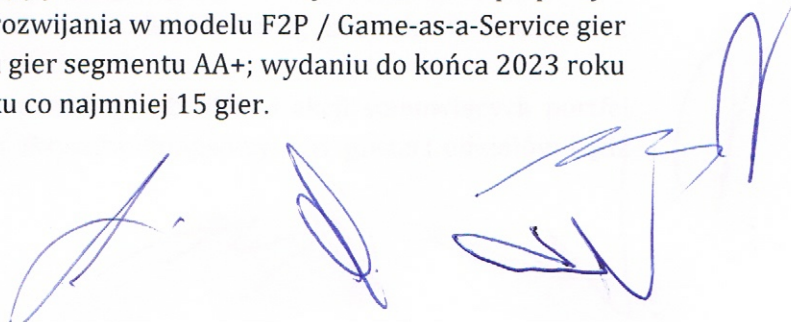
Ostatecznie w dniu 20.05.2021 r. Sąd Rejonowy w Opolu Wydział VIII KRS zarejestrował połączenie ArtP Capital S.A. z INTERMARUM sp. z o.o., które jest efektem podjętych w dniu 29.03.2021 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ArtP Capital S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Intermarum Sp. z o.o. uchwał w sprawie połączenia obu podmiotów. Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. przez przeniesienie całego majątku Intermarum sp. z o.o. na ArtP Capital S.A., w zamian za nowo wyemitowane akcji zwykłe na okaziciela serii K, wydane wspólnikom Intermarum sp. z o.o. W związku z połączeniem, zmieniona została firma Emitenta na INTERMARUM Spółka Akcyjna, oraz podwyższona została wartość kapitału zakładowego z kwoty 5.155.666,60 zł do kwoty 16.499.962,60 zł to jest o kwotę 11.344.296 zł poprzez emisję 113.442.960 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł każda, emitowanych w trybie subskrypcji prywatnej na rzecz wspólników Intermarum sp. z o.o.

Po połączeniu Wspólnikom Intermarum sp. z o.o. wydane zostały Akcje połączeniowe zgodnie ze stosunkiem wymiany akcji 1 : 66.928 (tj. na jeden udział Intermarum Sp. z o.o. – Spółki Przejmowanej przypada 66.928 akcji nowej emisji).

W związku z połączeniem, działalność Spółki jest obecnie prowadzona w zakresie działalności Intermarum sp. z o.o. (jako spółki przejmowanej), tj. w zakresie działalności produkcji gier komputerowych oraz działalności związanej z oprogramowaniem.

Konsekwencją połączenia było przyjęcie w dniu 8 stycznia 2021 r. nowej strategii Rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023, gdzie głównym założeniem strategii jest skoncentrowanie działalności Spółki w branży związanej z produkcją gier. Strategia opiera się na dwóch filarach. Pierwszym z nich jest dopełnienie wszystkich formalności wynikających z połączenia Spółki oraz Intermarum Sp. z o.o. Drugim filarem jest produkcja gier w ramach potencjału jaki posiada w sobie Intermarum Sp. z o.o.

Przyjęta Strategia opiera się na następujących elementach: kontynuowaniu współpracy z Nutaku w ramach tworzenia, utrzymywania i rozwijania w modelu F2P / Game-as-a-Service gier Adult Games pod marką JNT Games; tworzeniu gier segmentu AA+; wydaniu do końca 2023 roku co najmniej 7 gier; wydaniu do końca 2029 roku co najmniej 15 gier.



Wskazany okres sprawozdawczy upłynął również pod znakiem bardzo dużych zmian związanych z działalnością inwestycyjną spółki. Reorganizacja w tym zakresie i wycofanie się z działalności inwestycyjnej związane było z niesatysfakcjonującymi wynikami finansowymi uzyskiwanymi z działalności inwestycyjnej, co było związane bezpośrednio z sytuacją spółek portfelowych, nierokującymi poprawy w najbliższej przyszłości.

W dniu 23 października 2020 roku Spółka sprzedała 3.980 udziałów w spółce Polish Sports Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie o wartości nominalnej 50,00 każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 199.000,00 zł, które stanowią 39,8% udziału w kapitale podstawowym i głosach na zgromadzeniu wspólników. Udziały zostały sprzedane za łączną cenę 100,00 zł. Cena transakcji wynikała z braku prowadzenia przez Polish Sports Agency Sp. z o.o. działalności gospodarczej bądź jej prowadzenia w bardzo ograniczonym zakresie od co najmniej 5 lat, a także dokonania całkowitego odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów w Polish Sports Agency Sp. z o.o. w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na 31 grudnia 2016 r.

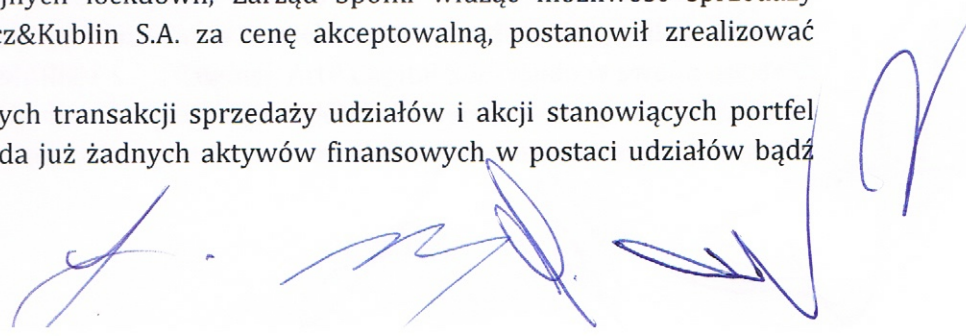
Następnie w dniu 27 października 2020 roku Spółka sprzedała 2.400 udziałów w spółce DYOR sp. z o.o. z siedzibą w Opolu o wartości nominalnej 50 zł każdy, które stanowią 39,34% kapitału zakładowego za łączną cenę 12.000,00 zł. W maju 2020 roku bowiem pozostali udziałowcy, specjaliści rynku jubilerskiego i dóbr luksusowych, odpowiedzialni za dostarczenie produktów jubilerskich, wycofali się z DYOR sp. z o.o. Wobec braku osób odpowiedzialnych za działalność operacyjną DYOR sp. z o.o., a także z uwagi na specyfikę branży, w której działa ta spółka, oraz wyniki osiągnięte przez spółkę, Zarząd ArtP Capital S.A. podjął decyzję o sprzedaży posiadanych udziałów DYOR sp. z o.o.

W dniu 27 października 2020 roku doszło do sprzedaży 10 udziałów w spółce Amabee Centrum Aplikacji Mobilnych sp. z o.o. z siedzibą w Opolu o wartości nominalnej 50,00 każdy, które stanowią 10% kapitału zakładowego za łączną cenę 15.000,00 zł. Brak osiągnięcia przez aplikacje Spółki wskaźników na zadowalającym poziomie przełożyło się na słabe wyniki finansowe osiągnięte przez Amebee Centrum Aplikacji Mobilnych sp. z o.o., co utrudniło dalszy rozwój tej aplikacji. Wobec dużej liczby produktów na rynku zapewniających porównywalne funkcjonalności w ocenie Rady decyzja o sprzedaży udziałów była jak najbardziej uzasadniona.

Kolejno w dniu 30 października 2020 roku Spółka sprzedała 60 udziałów w spółce ARFixer Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, które stanowią 60% kapitału zakładowego za łączną cenę 3 000,00 zł. ArtP Capital S.A. w tym samym dniu zakupił od Arfixer Sp. z o.o. 60% praw do Technologii związanej z wykorzystaniem rozszerzonej rzeczywistości w aplikacjach mobilnych, za cenę 60,00 zł. Świadczenia obejmują przeniesienie praw autorskich, które dotyczą wszystkich elementów Technologii, na wszystkich polach eksploatacji. Pozostałe 40% praw do Technologii wykupił pozostały wspólnik VENET-LUX sp. z o.o.

W dniu 30 października 2020 roku Spółka sprzedała 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A w spółce Berendowicz&Kublin S.A. z siedzibą w Katowicach o wartości nominalnej 0,10 każda, które stanowią 18,52% kapitału zakładowego, za łączną cenę 242 000,00 zł. Sprzedaż akcji związana jest z generowaniem coraz słabszych wyników finansowych przez tą spółkę, co spowodowane jest sytuacją wywołaną pandemią koronawirusa SARS-CoV-2, powodującego chorobę COVID-19. Wiosenny lock-down praktycznie uniemożliwił prowadzenie działalności przez Berendowicz&Kublin S.A., której działalność skoncentrowana była w centrach handlowych. Z obawy o kolejnych lockdown, Zarząd Spółki widząc możliwość sprzedaży posiadanych akcji Berendowicz&Kublin S.A. za cenę akceptowalną, postanowił zrealizować transakcję.

Po dokonaniu powyższych transakcji sprzedaży udziałów i akcji stanowiących portfel inwestycyjny, Spółka nie posiada już żadnych aktywów finansowych w postaci udziałów bądź



akcji w innych podmiotach. Realizowane działania są elementem przyjętej 8 listopada 2019 roku strategii rozwoju Spółki, w tym w szczególności jego reorganizacji oraz wycofania się z działalności inwestycyjnej.

Po sprzedaży wszystkich aktywów posiadanych przez INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) w dniu 2 listopada 2020 roku Zarząd Spółki skierował do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o cofnięcie wpisu Spółki do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, tym samym wnosząc o umorzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania w oparciu regulacje art. 105 § 2 Kodeksu postępowania administracyjnego. W dniu 25 listopada 2020 roku Komisja Nadzoru Finansowego umorzyła postępowanie w tej sprawie.

Podkreślenia wymaga również, iż w związku ze sprzedażą 60 udziałów w spółce ARFixer Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, które stanowią 60% kapitału zakładowego za łączną cenę 3 000,00 zł, ArtP Capital S.A. od dnia 30 października 2020 r. przestała tworzyć Grupę Kapitałową z ARFixer Sp. z o.o.

W dniu 16 października 2020 r. doszło do podjęcia przez Zarząd Spółki uchwały w formie Aktu Notarialnego w sprawie podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego. Na podstawie tej uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 3.635.666,60 zł do kwoty 5.155.666,60 zł to jest o kwotę 1.520.000 zł poprzez emisję 15.200.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

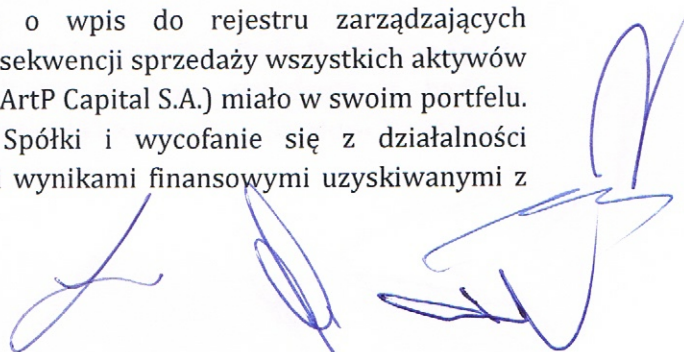
Subskrypcja zakończyła się w dniu 23 października 2020 roku i objęła 15.200.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej po 0,10 zł każda akcja. Subskrypcja została skierowana do 28 inwestorów. W dniu 17 grudnia 2020 roku Sąd Rejonowy w Opolu dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Spółki w okresie sprawozdawczym. Wskazany okres upłynął pod znakiem intensywnych prac i rozmów biznesowych mających na celu zwiększenie potencjału Spółki mającego na celu koncentrację kapitału, który pozwoli na wspólne stworzenie podmiotu znaczącego na rynku branży gamingowej, zdolnej do konkurowania z wiodącymi producentami gier, gotowej również na pozyskanie i rozwijanie unikalnych kompetencji w zakresie produkcji gier oraz rzeczywistości rozszerzonej (AR – Augmented Reality).

W związku z połączeniem ArtP Capital S.A. i INTERMARUM Sp. z o.o. nową misją INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) jest prowadzenie działalności w obszarze działalności prowadzonej wcześniej przez spółkę przejmowaną INTERMARUM Sp. z o.o. w zakresie produkcji gier oraz działalności związanej z oprogramowaniem.

Rok ten był także rokiem trudnym i pełnym wyzwań dla Spółki w związku z trwającym do dnia dzisiejszego stanem epidemii ogłoszonym w marcu 2020 r. Konsekwencją tego była zmiana planów Spółki w zakresie strategii rozwoju, co doprowadziło do nawiązania współpracy z INTERMARUM Sp. z o.o. Nowa strategia rozwoju Spółki na lata 2021 – 2023 zakłada skoncentrowanie działalności Spółki w branży związanej z produkcją gier.

W roku 2020 roku INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) wygenerowała stratę netto w wysokości 2.564.981,62 zł, a w 2019 r. dla porównania stratę netto w wysokości 394.031,26 zł. Strata wygenerowana przez Spółkę wynika głównie z wycofania wniosku INTERMARUM S.A. (dawniej: ArtP Capital S.A.) o wpis do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, oraz w konsekwencji sprzedaży wszystkich aktywów innych podmiotów jakie INTERMARUM S.A. (dawniej: ArtP Capital S.A.) miało w swoim portfelu. Jednocześnie należy zaznaczyć, że reorganizacja Spółki i wycofanie się z działalności inwestycyjnej związane jest z niesatysfakcjonującymi wynikami finansowymi uzyskiwanymi z



działalności inwestycyjnej (co bezpośrednio związane jest z sytuacją spółek portfelowych), nierokującymi poprawy w najbliższej przyszłości. Ponadto, zgodnie z przepisami, alternatywna spółka inwestycyjna nie może wykonywać innej działalności niż inwestycyjna, co stoi w sprzeczności z przyjętą nową koncepcją Spółki. W 2020 roku koszty działalności operacyjnej utrzymały się na podobnym poziomie: 156.331,42 zł w 2019 roku i 154.550,58 zł w 2020 roku.

Rada pozytywnie ocenia także prowadzoną przez Spółkę przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zapewniającą szeroki dostęp akcjonariuszy do informacji, w szczególności poprzez korporacyjną stronę internetową, na której zamieszczane są informacje o spółce oraz o jej działalności.

Podsumowując wyniki gospodarcze osiągnięte przez Spółkę w 2020 r. należy stwierdzić, iż był to rok działalności Spółki zakończony zrealizowaniem celów postawionych przed Spółką.

II. OCENA I BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI INTERMARUM S.A. (DAWNIEJ ARTP CAPITAL S.A.) ZA ROK OBROTOWY 2020 ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI INTERMARUM S.A. (DAWNIEJ ARTP CAPITAL S.A.) ZA ROK 2020 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI ORAZ ZE STANEM FAKTYCZNYM ORAZ Z WYNIKÓW OCENY WNIOSKU ZARZĄDU W ZAKRESIE SPOSOBU POKRYCIA STRATY ZA ROK 2020

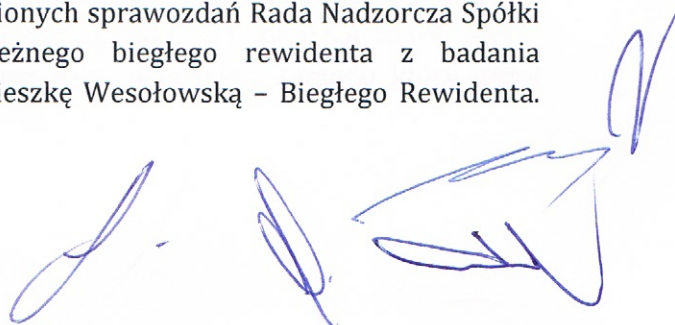
Rada Nadzorcza Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) działając na podstawie art. 382 § 3 k.s.h. dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) za rok obrotowy 2020 w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, a także sprawozdania z działalności Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) w roku obrotowym 2020.

Badanie i ocena obejmowała sprawozdanie finansowe Spółki INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) z siedzibą w Opolu za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2020 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r., na które składają się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.752.617,20 zł (słownie: jeden milion siedemset pięćdziesiąt dwa tysiące sześćset siedemnaście złotych 20/100),
- rachunek zysków i strat sporządzony za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 r. wykazujący stratę netto w wysokości 2.564.981,62 zł (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt jeden złotych 62/100),
- rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres od dnia 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym sporządzone za okres od dnia 01.01.2020 r. do dnia 31.12.2020 r.,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza oceniła również sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2020 oraz wnioski Zarządu w zakresie sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020, a mianowicie, że strata netto w wysokości 2.564.981,62 zł jest stratą możliwą do pokrycia z zysków osiągniętych w następnych latach obrotowych.

Przy dokonywaniu oceny powyżej przedstawionych sprawozdań Rada Nadzorcza Spółki posiłkowała się w szczególności opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, sporządzoną przez Agnieszkę Wesołowską – Biegłego Rewidenta.



Nadto ocena została dokonana w oparciu o informacje uzyskane od Zarządu, jak również Rada Nadzorcza przeprowadziła dodatkowe czynności sprawdzające w siedzibie Spółki.

Po przeprowadzeniu wnikliwej analizy Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2020 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r., a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2020 zostały sporządzone zgodnie z treścią ksiąg rachunkowych, innych dokumentów oraz stanem faktycznym oraz w sposób jasny, rzetelny i prawidłowy przedstawiają rzeczywisty stan majątkowy i finansowy INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.). Ponadto, pod względem formalnym sprawozdania te są kompletne (art. 45 ustawy o rachunkowości) oraz sporządzone zostały we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz, że są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdań finansowych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza również pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu w zakresie sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 i rekomenduje aby stratę netto w wysokości 2.564.981,62 zł (słownie: dwa miliony pięćset sześćdziesiąt cztery tysiące dziewięćset osiemdziesiąt jeden złotych 62/100) za rok obrotowy 2020 pokryć z zysku lat przyszłych.

Słusznie zauważa Zarząd, iż Spółka jest wypłacalna, bowiem majątek finansowy jest sfinansowany kapitałami własnymi, a nadto Spółka inwestuje w nowe projekty, w związku z czym strata tej wysokości jest stratą możliwą do pokrycia z zysków osiągniętych w następnych latach obrotowych.

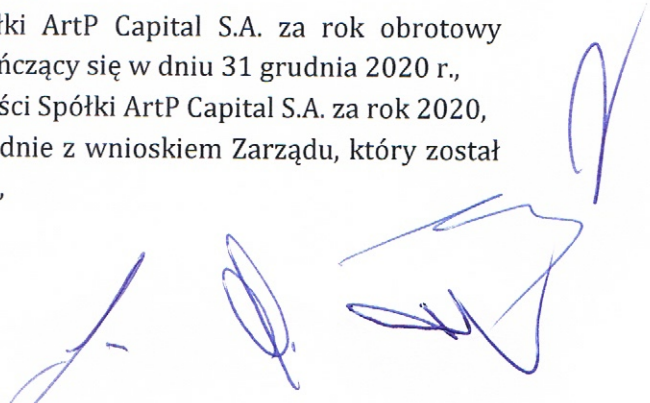
Strata wygenerowana przez Spółkę wynika głównie z wycofania wniosku INTERMARUM S.A. (dawniej ArtP Capital S.A.) o wpis do rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi, oraz w konsekwencji sprzedaży wszystkich aktywów innych podmiotów jakie INTERMARUM S.A. (dawniej: ArtP Capital S.A.) miało w swoim portfelu. Zaznaczenia wymaga w tym zakresie, iż reorganizacja Spółki i wycofanie się z działalności inwestycyjnej związane było z niesatysfakcjonującymi wynikami finansowymi uzyskiwanymi z działalności inwestycyjnej (co bezpośrednio związane jest z sytuacją spółek portfelowych), nierokującymi poprawy w najbliższej przyszłości. Ponadto, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, alternatywna spółka inwestycyjna nie może wykonywać innej działalności niż inwestycyjna, co stoi w sprzeczności z przyjętą nową koncepcją Spółki.

Rada Nadzorcza w swoim sprawozdaniu odstępuje od szczegółowej prezentacji wyników ekonomiczno-finansowych, ponieważ uznaje, że wyżej wymienione elementy zostały szczegółowo i kompletnie przedstawione w sprawozdaniu finansowym oraz sprawozdaniu Zarządu.

III. WNIOSKI DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA

Pozytywna ocena powyższych dokumentów oraz informacje uzyskane od Zarządu umożliwiły Radzie Nadzorczej wydanie pozytywnej oceny sytuacji, w związku z czym Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

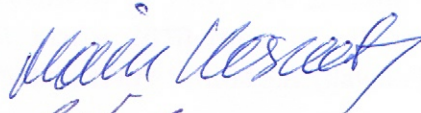
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki ArtP Capital S.A. za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2020 r. i kończący się w dniu 31 grudnia 2020 r.,
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ArtP Capital S.A. za rok 2020,
- pokrycie straty netto za rok obrotowy 2020 zgodnie z wnioskiem Zarządu, który został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą,



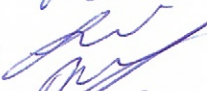
- udzielenie Prezesowi Zarządu Piotrowi Wołasewiczowi absolutorium z wykonania przez niego obowiązków Prezesa Zarządu w roku obrotowym 2020 w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej i udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2020.

Rada Nadzorcza:

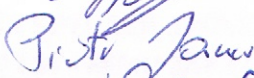
1. Mariusz Kosmaty



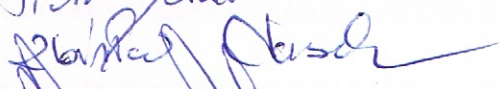
2. Łukasz Borchmann



3. Piotr Janus



4. Zbysław Lasek



5. Marcin Pilch

