



OPINIA wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Virtual Vision S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2013 roku

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Virtual Vision S.A

Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Virtual Vision S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bociania 47, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za przedłożone do badania sprawozdanie finansowe odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) Krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego chcielibyśmy zwrócić uwagę na notę 42 w Informacjach dodatkowych i objaśnieniach do sprawozdania finansowego, w którym Zarząd jednostki, zapewnia, że pomimo pogorszenia wyniku finansowego nie istnieje jego zdaniem niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

Ponadto informujemy, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku ogłoszenia sprawozdania finansowego za rok 2011 w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitorze Polskim B”.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

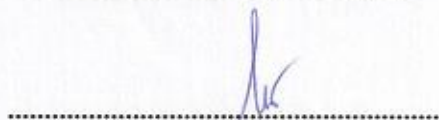
Kluczowy biegły rewident:

Bożena Pawłowska - Krawczyk



**Biegły Rewident
Nr 11702**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan**



**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 22 maja 2013 roku.



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

Virtual Vision S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, maj 2013 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	15
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Informacja dodatkowa	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 30 kwietnia 2013 roku, zawartej pomiędzy Virtual Vision S.A. a firmą Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 201301 z dnia 30 kwietnia 2013 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
2. Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 371 490,82 złotych;
(słownie: dwanaście milionów trzysta siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt złotych; 82/100)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 8 750 572,27 złotych;
(słownie: osiem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złote; 27/100)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 2 598,08 złotych;
(słownie: dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych; 08/100)
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 8 750 572,27 złotych;
(słownie: osiem milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy pięćset siedemdziesiąt dwa złote; 27/100)
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 22 maja 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

7. Mistery Audytor Adviser Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Bożena Pawłowska - Krawczyk, biegły rewident nr ew. 11702. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy ul. Bociania 47, w okresie od 10 do 22 maja 2013 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2012 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Virtual Vision S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Sądów Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Bociania 47.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Markiem Rudzińskim w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 29 czerwca 2007 roku (rep. A nr 3282/2007).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 lipca 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000284832. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 22 maja 2013 roku.
4. Spółka posiada nadany jej w dniu 8 sierpnia 2007 roku numer identyfikacji podatkowej NIP: 9512223624 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 141031623.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
 - informatyka,
 - działalność badawczo-rozwojowa,
 - działalność gospodarcza pozostała,
 - działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 2 500 000,00 złotych i dzielił się na 250 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 8 275 269,71 złotych.

W dniu 31.12.2012 roku akcje Spółki były objęte następująco:

Akcjonariusz	Liczba Akcji ogółem	Liczba głosów na WZ z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji
VAP Video Art Production GmbH	99 650 071,00	129 650 069,00	46,30%
Roderyk Invest Ltd	40 186 000,00	40 186 000,00	14,35%
Pan Jenik Radon	10 000 000,00	10 000 000,00	3,57%
Inni akcjonariusze	100 163 929,00	100 163 931,00	35,77%
Razem	250 000 000,00	280 000 000,00	100,00%

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja
Kunicki Richard	Prezes Zarządu

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja
Andrzej Górski	Członek Rady Nadzorczej
Szymon Dąbrowski	Członek Rady Nadzorczej
Sandra Maria Kunicki	Członek Rady Nadzorczej
Ivan Solvason	Członek Rady Nadzorczej
Ralph Christians	Członek Rady Nadzorczej

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. W 2012 roku spółka nie zatrudniała żadnych pracowników w ramach umowy o pracę.
10. W roku 2012 w Spółce nie były przeprowadzone kontrole zewnętrzne.
11. Virtual Vision S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Virtual Vision.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, wpisany na listę KIBR pod nr 1695. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię z zastrzeżeniami, następującej treści:

„Działalność Spółki koncentruje się obecnie na produkcji pełnometrażowego, stereoskopowego filmu animowanego w technologii 3D. Wartość aktywowanych nakładów poniesionych w związku z produkcją filmu wynosiła na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 roku łącznie 5 114 tys. złotych. W lutym 2011 roku podpisano umowę pożyczki z Polskim Instytutem sztuki Filmowej, na mocy której

Instytut udzielił Spółce nieoprocentowanej pożyczki w kwocie 2 000 tys. złotych na dofinansowanie przedmiotowego filmu animowanego. Do dnia dzisiejszego Spółka otrzymała z tego tytułu 1600 tys. złotych. Kolaudacja filmu pierwotnie została przewidziana na pierwsze półrocze 2013 roku. W styczniu 2012 roku Spółka otrzymała od jednego z koproducentów, którego zadaniem oprócz wniesienia odpowiedniego wkładu finansowego było wykonanie prac animacyjnych decyzję o odstąpieniu od umowy. Rezygnacja ta pociąga za sobą konieczność zawarcia umowy z innym studio animacyjnym które wykona całość prac animacyjnych do filmu sumę 4 500 tys. złotych. Jak szacuje Zarząd Spółki odstąpienie od umowy przez jednego z koproducentów opóźni realizację w stosunku do zakładanego wcześniej terminu, a w przypadku nie zawarcia stosownych nowych umów uniemożliwi realizację filmu. Zdaniem Zarządu realne jest zebranie odpowiedzialności środków zapewniających kontynuację projektu, ale Spółka nie może tego zagwarantować bez zawarcia stosownych umów. O ile spółka nie pozyska całkowitego finansowania budżetu filmu nie podejmie się jego realizacji. W maju 2012 roku spółka złożyła do Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej pismo, zgodnie z którym prace produkcyjne będą postępować według dotychczasowej struktury harmonogramu, stanowiącego załącznik do Umowy Pożyczki z dnia 4 lutego 2011 roku, lecz jego wszystkie pozycje wydłuża się o okres opóźnienia spowodowany odstąpieniem przez jednego z koproducentów od umowy, licząc od 14 lutego 2012 roku do dnia zawarcia umowy z nowym studio animacyjnym uwzględniającym terminy wykonawcze tego studia jak i od zawarcia nowej umowy koprodukcyjnej/inwestycyjnej na sumę 4 500 tys. złotych. W przypadku niewyrażenia zgody na przesunięcie terminu realizacji filmu przez Polski Instytut Sztuki Filmowej spółka może zostać zobowiązana do spłaty otrzymanej części pożyczki.

W związku z powyższym w naszej ocenie istnieje istotne zagrożenie dla realizacji filmu, co może negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w przyszłości. Ponadto w przypadku pozyskania odpowiedniego finansowania i kontynuacji prac nad produkcją filmu istnieje duża niepewność dotycząca osiągnięcia ostatecznego efektu ekonomicznego typowa dla rodzaju projektów.

Zwracamy także uwagę, że wobec braku innych źródeł regularnych przychodów, w przypadku niepozyskania środków pozwalających na kontynuację prac nad filmem może dojść do utraty płynności przez Spółkę.

W 2010 roku Spółka nabyła 100% udziałów w niemieckiej spółce LTV Live Television GmbH za kwotę 11 989 tys. złotych. Spółka przedstawiła dokumenty opisujące dokonaną wycenę zakupu udziałów opartą na przyszłych zyskach, dla której punktem wyjścia był zysk osiągnięty w 2009 roku. Z przedstawionych nam informacji finansowych wynika, że spółka LTV w 2010 roku osiągnęła zysk netto na poziomie istotnie niższym niż zakładano w wycenie przy jednoczesnym zdecydowanym spadku przychodów w stosunku do roku 2009. kapitał własny spółki LTV na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniósł 1 495 tys. euro (ok. 6 603 tys. złotych). Spółka nie przedstawiła nam aktualnych danych finansowych. Naszym zdaniem istnieją przesłanki uzasadniające przeprowadzenie testu na utratę wartości posiadanych udziałów. Zarząd jednostki do dnia badania nie przeprowadził stosownych procedur. W związku z powyższym nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości tych aktywów. Gdyby na podstawie przeprowadzonych testów na utrzej wartości uznano iż aktywa nie przyniosą w przyszłości korzyści ekonomicznych, to należałoby odnieść odpowiadające im wartości w koszty, co spowodowałoby analogicznie obniżenie wyniku finansowego. Nie jesteśmy jednak w stanie ocenić skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby takie testy przeprowadzono.

W bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka wykazała środki trwale w budowie o wartości według ceny nabycia 2 644 tys. złotych oraz wartości niematerialne i prawne o wartości 127 tys. złotych. Przedmiotowe składniki majątkowe zostały nabyte jako używane przez Spółkę w latach 2008-2009. do dnia dzisiejszego składniki te nie były wykorzystywane w działalności operacyjnej jednostki. Jak wynika z wyjaśnień Zarządu Spółki część środków trwałych będzie wykorzystywana w planowanym do realizacji na 2012 rok projekcie telewizyjnym. Na realizację wskazanego projektu nie zagwarantowano do tej pory odpowiedniego finansowania. Biorąc pod uwagę szybki postęp technologiczny oraz fakt, że składniki aktywów nie generują do tej pory żadnych przychodów nie jesteśmy w stanie potwierdzić ich wartości odzyskiwanej oraz stwierdzić czy nie doszło do utraty wartości przez wskazane aktywa.

Nie zgłaszając innych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na fakt, że do dnia wydania opinii Spółka nie złożyła w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz nie

nie przekazała do ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za rok poprzedzający rok badany.”

2. Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 187 990,32 złotych.
3. W dniu 29 czerwca 2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 3 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2012 rok oraz uchwałą nr 4 postanowiło o pokryciu straty z przyszłych zysków.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 maja 2013 roku. Sprawozdanie finansowe za 2011 rok nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2011 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2012.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2012 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego BILANS (w złotych)

AKTYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	126 989,34	1,0	126 989,34	0,6	126 989,34	0,6
II. Rzeczowe aktywa trwałe	976 338,49	7,9	2 996 593,84	14,4	3 234 838,70	16,1
III. Należności długoterminowe	0,00		295 200,00	1,4	0,00	
IV. Inwestycje długoterminowe	5 763 002,75	46,6	12 046 578,30	57,5	11 988 763,78	59,7
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		0,00	
	6 866 330,58	55,5	15 465 361,48	73,9	15 350 591,82	76,4
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0,00		0,00		0,00	
II. Należności krótkoterminowe	330 238,52	2,7	322 863,00	1,5	308 253,00	1,5
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 259,11	0,0	31 141,85	0,1	241 510,39	1,2
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 171 662,61	41,8	5 114 854,29	24,5	4 196 976,38	20,9
	5 505 160,24	44,5	5 468 859,14	26,1	4 746 739,77	23,6
SUMA AKTYWÓW	12 371 490,82	100,0	20 934 220,62	100,0	20 097 331,59	100,0

PASYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	2 500 000,00	20,2	2 500 000,00	11,9	2 500 000,00	12,4
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00		0,00		0,00	
III. Akcje własne	0,00		0,00		0,00	
IV. Kapitał zapasowy	15 439 993,44	124,8	15 439 993,44	73,8	15 439 993,44	76,8
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00		0,00		0,00	
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00		0,00		0,00	
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-914 151,46	-7,4	-726 161,14	-3,5	-744 992,49	-3,7
VIII. Zysk/Strata netto	-8 750 572,27	-70,7	-187 990,32	-0,9	18 831,35	0,1
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00		0,00		0,00	
	8 275 269,71	66,9	17 025 841,98	81,3	17 213 832,30	85,6
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	8 601,64	0,1	8 601,64	0,0	15 401,64	0,1
II. Zobowiązania długoterminowe	1 600 000,00	12,9	1 600 000,00	7,7	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 487 619,47	20,1	2 299 777,00	11,0	2 868 097,65	14,3
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00		0,00		0,00	
	4 096 221,11	33,1	3 908 378,64	18,7	2 883 499,29	14,4
SUMA PASYWÓW	12 371 490,82	100,0	20 934 220,62	100,0	20 097 331,59	100,0

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2012- 31.12.2012	przyrost 2012/2011	01.01.2011- 31.12.2011	przyrost 2011/2010	01.01.2010- 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi					
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	9 395,00	100,00%	0,00	-100,00%	245 000,00
II. Zmiana stanu produktów	0,00		0,00		0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na wł. potrzeby	0,00		0,00		0,00
IV. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		0,00		0,00
	9 395,00	100,00%	0,00	-100,00%	245 000,00
B. Koszty działalności operacyjnej					
I. Amortyzacja	3 181,92	-40,77%	5 372,32	198,05%	1 802,46
II. Zużycie materiałów i energii	7 820,93	11,20%	7 033,12	22,61%	5 736,30
III. Usługi obce	114 602,64	-53,12%	244 465,96	17,04%	208 866,09
IV. Podatki i opłaty	30,00	-95,31%	639,20	-74,38%	2 494,88
V. Wynagrodzenia	0,00	-100,00%	40 000,00	100,00%	0,00
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	0,00		0,00		0,00
VII. Pozostałe	20 542,24	-67,67%	63 547,34	100,00%	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00		0,00		0,00
	146 177,73	-59,51%	361 057,94	64,94%	218 899,73
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-136 782,73	62,12%	-361 057,94	-1483,35%	26 100,27
D. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00	-100,00%	185 763,84	100,00%	0,00
II. Dotacje	0,00		0,00		0,00
III. Inne przychody operacyjne	5 400,04	-81,23%	28 764,44	-55,76%	65 014,88
	5 400,04	-97,48%	214 528,28	229,97%	65 014,88
E. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0,00		0,00		0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 340 572,68	100,00%	0,00		0,00
III. Inne koszty operacyjne	4 481,41	1148979,49%	0,39	-100,00%	62 704,92
	2 345 054,09	601295820,51%	0,39	-100,00%	62 704,92
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-2 476 436,78	-1590,05%	-146 530,05	-615,77%	28 410,23

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o.

G. Przychody finansowe					
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00		0,00	0,00
II.	Odsetki uzyskane	0,00	-100,00%	4 396,11	418 577,14%
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00		0,00	0,00
V.	Pozostałe	0,00	-100,00%	0,00	8 871,63
		0,00		4 396,11	-50,45%
					8 872,68
H. Koszty finansowe					
I.	Odsetki do zapłacenia	48 370,46	5,48%	45 856,38	148,52%
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	6 225 765,03	100,00%	0,00	0,00
IV.	Pozostałe	0,00		0,00	0,00
		6 274 135,49	13582,14%	45 856,38	148,52%
					18 451,56
I.	Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-8 750 572,27	-4554,80%	-187 990,32	-1098,28%
					18 831,35
J.	Zyski nadzwyczajne	0,00		0,00	0,00
K.	Straty nadzwyczajne	0,00		0,00	0,00
L.	Zysk/Strata brutto	-8 750 572,27	-4554,80%	-187 990,32	-1098,28%
					18 831,35
M.	Podatek dochodowy	0,00		0,00	0,00
N.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00		0,00	0,00
O.	Zysk netto	-8 750 572,27	-4554,80%	-187 990,32	-1098,28%
					18 831,35

Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011	2010
FINANSOWANIE				
Wskaźnik zadłużenia				
zobowiązania ogółem x 100%				
aktywa		33,11%	18,67%	14,35%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
zobowiązania długoterminowe* x 100%				
aktywa		12,93%	7,64%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
Rezerwy i zobowiązania x 100%				
kapitał własny		49,50%	22,96%	16,75%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
zobowiązania długoterminowe* x 100%				
kapitał własny		19,33%	9,40%	0,00%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
kapitał własny x 100%				
aktywa trwałe		120,52%	110,09%	112,14%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym				
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100%				
aktywa trwałe		143,82%	120,44%	112,14%
Płynność I				
aktywa obrotowe**				
zobowiązania krótkoterminowe***		2,10	2,24	1,54

* obejmują również rezerwę na odroczone podatki dochodowe, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

*** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Spółka w bieżącym roku osiągnęła przychody operacyjne w kwocie 9 395,00 złotych oraz w 2011 roku nie osiągnęła przychodów operacyjnych. Ponadto w latach 2012 i 2011 Spółka poniosła stratę netto w kwocie -187 990,32 złotych w 2011 roku oraz 8 750 572,27 złotych w 2012 roku. Z uwagi na powyższe zdecydowano o odstąpieniu od liczenia wskaźników rentowności, rotacji oraz rynku kapitałowego.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Poziom wskaźnika zadłużenia w 2012 roku wyniósł 33,11% w porównaniu do 18,67% w 2011 roku oraz 14,35% w 2010 roku.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty przez Spółkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość uzyskania zyskowności kapitałów.

W 2012 roku wskaźnik płynności I stopnia wyniósł 2,10 w porównaniu do 2,24 w 2011 roku oraz 1,54 w 2010 roku.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone zarządzeniem Zarządu Spółki z dnia 16.07.2007 roku.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system operacyjny Sage Symfonia Finanse i Księgowość 2011.1a.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obecne dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • kredytów bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • pożyczek | na dzień 31.12.2012 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe – w kwocie 976 338,49 złotych stanowią 7,9% sumy bilansowej. W roku 2012 wartość netto rzeczowego majątku trwałego w stosunku do roku poprzedniego uległa zmniejszeniu o 67,4% głównie na skutek dokonanego odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie na kwotę 2 017 073,43 złotych.

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 5 763 002,75 złotych stanowią 46,6% sumy bilansowej i są niższe o 52,1 % w stosunku do roku poprzedniego. Jest to skutek dokonanego odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości na kwotę 6 225 765,03 złotych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – w kwocie 5 171 662,61 złotych stanowią 41,8% sumy bilansowej. Największą pozycją są nakłady finansowe na produkcję filmu w kwocie 5 066 968,93 złotych.

Zobowiązania długoterminowe – w kwocie 1 600 000 stanowią 12,9% sumy bilansowej. Jest to pożyczka udzielona Spółce przez Polski Instytut Sztuki Filmowej na realizację filmu Bug Muldoon. Spółka będzie musiała zwrócić pożyczkę wraz z odsetkami w sytuacji nie wywiązania się z warunków umowy bezprocentowej pożyczki z dnia 4 lutego 2011 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 2 487 619,47 stanowią 20,1% sumy bilansowej. Na saldo składa się głównie zobowiązanie wobec VAP Video Art Production GmbH w wysokości 1 335 504,88 wynikające z rozliczenia zakupu akcji LTV Live Television GmbH.

Pozostałe koszty operacyjne – wzrosły w porównaniu do poprzedniego roku o 2 345 053,70 i osiągnęły wartość 2 345 054,09 złotych. Na saldo składają się głównie koszty wynikające głównie z aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w wysokości 2 340 572,68 złotych.

Koszty finansowe – wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu o 6 228 279,11 złotych i wyniosły 6 274 135,49 złotych co jest wynikiem głównie aktualizacji wartości inwestycji na kwotę 6 225 765,03 złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Pożyczka z PISF w wysokości 1 600 000 złotych została zabezpieczona cesją praw do filmu (łącznie z cesją praw do sfilmowani książki i praw do scenariusza) oraz wekslem własnym in blanco.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust.1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zestawienie to wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 8 750 572,27 złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zwiększenie o kwotę 2 598,08 złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz

z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Virtual Vision S.A..

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Pawłowska-Krawczyk



.....
Biegły Rewident
Nr 11702

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan



.....
Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.

Warszawa, dnia 22 maja 2013 roku.