



ul. Bociania 47

REGON: 141031623

02-807 Warszawa

NIP: 951-22-23-624

Tel. +48 22 382 30 16

Kapitał zakładowy: 2.500.000,– PLN

Fax +48 22 644 01 96

Sąd rejonowy dla M. St. Warszawy

E-mail: info@virtualvision.pl

XIII Wydział Gospodarczy KRS

Strona internetowa: www.virtualvision.pl

KRS: 0000284832

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Virtual Vision S.A. za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym obejmuje:

- 1.0 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym.
- 2.0 Przewidywany rozwój grupy kapitałowej
- 3.0 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- 4.0 Aktualną i przewidywaną sytuację finansową
- 5.0 Nabycie akcji własnych
- 6.0 Posiadane jednostki (oddziały)
- 7.0 Informację o instrumentach finansowych
- 8.0 Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń
- 9.0 Charakterystykę struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta

-
- 10.0 Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach
 - 11.0 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym
 - 12.0 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn
 - 13.0 Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta
 - 14.0 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

1.0 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność grupy kapitałowej jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu.

W okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012, a także w okresie do 1 maja 2013 następujące zdarzenia miały wpływ na działalność grupy kapitałowej Virtual Vision S.A.

1.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka dominująca była lub jest stroną umów i transakcji z następującymi podmiotami powiązanymi:

Media Ekspert Sp. z o.o.

Zobowiązania jednostki dominującej wobec Media Ekspert, (podmiotu, którego 100% udziałów posiada Emitent) na dzień 31 grudnia 2012 wynosiły 139.685,53 zł.

VAP Video Art Production GmbH

Zobowiązania jednostki dominującej wobec VAP Video Art Production GmbH, (podmiotu, którego 100% udziałów posiada Prezes Zarządu Emitenta) na dzień 31 grudnia 2012 wynosiły 1.335.504,88 zł.

LTV Live Television GmbH (Niemcy)

W kwietniu 2010 roku Virtual Vision S.A. nabyła 30.000 udziałów LTV Live Television GmbH o wartości nominalnej 100 DEM każdy (łącznie 3.000.000,00 DEM równoważnych 1.533.875,64 EUR) stanowiących 100% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników. Spółka wobec braku terminowej realizacji produkcji filmowej dokonała częściowego odpisu wartości księgowej swoich aktywów.

1.2. Działalność grupy kapitałowej emitenta w okresie sprawozdawczym

1.2.1 Działalność Emitenta polega na produkcji filmów fabularnych realizowanych techniką komputerową i w okresie od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 Emitent wykazał następującą aktywność:

Zarząd Emitenta otrzymał od PLATIGE IMAGE pismo, datowane **16 Stycznia 2012**, o decyzji odstąpienia od umowy koprodukcyjnej dot. realizacji filmu BUG MULDOON, uzasadniające brak dalszego zaangażowania PLATIGE IMAGE w projekt wyborem Emitenta Prof. Gerharda Hahna do wykonywania funkcji i nadania mu uprawnień, które zamierzał zlecić mu Emitent przy realizacji filmu.

Decyzja odstąpienia PLATIGE IMAGE od umowy koprodukcyjnej dot. realizacji filmu BUG MULDOON, zatrzymała cykl produkcji filmu i jego realizacja nie może odbyć się według planowanego harmonogramu. Rezygnacja z umowy koprodukcyjnej przez PLATIGE IMAGE pociąga za sobą konieczność zawarcia umowy z innym studio animacyjnym, które wykona całość prac animacyjnych do filmu za sumę nie większą niż 9.000.000 PLN i dodatkowo zainwestuje w produkcję filmu BUG MULDOON sumę 4,5 miliona PLN. O ile Spółka nie znajdzie innego studia i inwestora, który przejmie dotychczasowe zobowiązania PLATIGE IMAGE spełniające wymogi umowy koprodukcyjnej, która była podstawą do zawarcia przez Spółkę umowy z PISF na 5-cio letnią bezprocentową pożyczkę -Spółka zobowiązana będzie do zwrotu otrzymanych 1,6 mln zł. Spółka prowadzi negocjacje ze studiami: w Hiszpanii i ze studiem w Finlandii z celem realizacji wszystkich prac

animacyjnych do filmu, za sumę nie większą niż 9.000.000 PLN. Takie rozwiązanie nie pociągałoby za sobą zmiany kosztorysu filmu. Równolegle do negocjacji w celu zawarcia umów ze studiem mającym wykonać całość prac animacji filmu, w celu uzupełnienia sumy 4,5 mln PLN, do zamknięcia budżetu filmu, Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami. W związku z zaistniałą sytuacją prace produkcyjne będą postępować wg tej samej struktury harmonogramu, lecz jego wszystkie pozycje wydłużą się o okres opóźnienia spowodowanym odstąpieniem PLATIGE IMAGE od umowy, licząc od 14 lutego 2012 od do dnia zawarcia umowy z nowym studio animacyjnym uwzględniającym terminy wykonawcze tego studia jak i od zawarcia nowej umowy ko-produkcyjnej / inwestycyjnej na sumę 4,5 mil. PLN (lub na sumę pozwalającą na zamknięcie budżetu filmu) przy wyrażeniu zgody PISF na te zmiany. Nowy harmonogram uwzględni okres 5 lat na jaki udzielona została pożyczka PISFu.

W dniach 7-10 marca 2012 Emitent wziął udział w międzynarodowych targach filmowych CARTOON MOVIE w Lyon we Francji.

Dnia 12 marca 2012 The European Broadcasting Union (EBU), 7Street Productions i Virtual Vision SA zawarły umowę co-produkcyjną o realizacji 90 min. programu Magic Circus Show (MCS). W produkcji brało udział 8 krajów europejskich, z których każdy przygotował eliminacje do programu. Uczestnikami programu realizowanego po koniec roku 2012 w Genewie są młodzi artyści, którzy zostali wybrani w krajowej selekcji przez organizatorów uczestniczących krajów.

VIRTUAL VISION SA, jako co-producent miał otrzymać za swój wkład realizacyjny 100% wszystkich wpływów z komercjalizacji programu na terytorium Polski (łącznie ze wszystkimi wpływami ze sprzedaży, DVD, Blue-Ray, CD, Internetu, oraz mobilnej telefonii komórkowej) oraz 100% wpływów ze sprzedaży produktów pochodnych jak kalendarze, gry, publikacje, foto-albumy etc.

Za swój wkład inwestycyjny VIRTUAL VISION SA miała otrzymać 25% praw do formatu MCS we wszystkich krajach świata i 25% wszystkich wpływów netto producenta z komercjalizacji programu na rynkach wszystkich krajów świata.

VIRTUAL VISION SA zobowiązała się do zaoferowania pierwszeństwa do nabycia praw do emisji programu MCS na terenie Polski publicznej telewizji TVP na zasadach określonych umową.

W dniach 1-4 kwietnia 2012 Emitent wziął udział w międzynarodowych targach telewizyjnych MIP-TV, w Cannes, Francja, gdzie przeprowadził szereg spotkań z nadawcami telewizyjnymi przygotowującymi przeprowadzenie eliminacji krajowych do programu Magic Circus Show (MCS). Program ten jest realizowany przez VIRTUAL VISION w ramach umowy z Eurowizją (EBU - European Broadcasting Union).

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 2012002 z dnia **27 kwietnia 2012** roku, działając w oparciu o postanowienia § par. 13 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku i postanowiła powierzyć jego zbadanie firmie Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek w Katowicach wpisanej na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem 1695.

W dniu 16 maja 2012 Spółka otrzymała od Pana Michała Sicińskiego informacje o zmianie jego udziału w ogólnej liczbie głosów w VIRTUAL VISION SA. Przed zmianą Pan Michał Siciński posiadał 49.935.375 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych (w tym 40.186.000 akcji serii G niedopuszczonych do obrotu na ASO) oraz 1 akcję serii A uprzywilejowaną co do głosu. Aktualnie Pan Michał Siciński posiada 1 akcję serii A uprzywilejowaną co do głosu (2 głosy na jedną akcję).

W dniu **16 maja 2012** Spółka otrzymała informację, że Roderyck Invest Limited z siedzibą w Nikozji nabył 40.186.000 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych serii G Spółki i zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów w VIRTUAL VISION SA oraz przekroczył próg 5 i 10% ogólnej liczby głosów. Nabycie 40.186.000 akcji Spółki nastąpiło na podstawie umowy.

W związku z realizacją umowy na koprodukcję międzynarodowego programu Magic Circus Show (MCS) realizowanego przez z EUROWIZJĄ (EBU), 7-Street Productions i Virtual Vision SA, Emitent przeprowadził w **dniach 8-10 czerwca 2012** krajowe eliminacje do udziału w programie. Ekipa realizacyjna Emitenta dokonała wielokamerowej rejestracji 19 zespołów młodych artystów cyrkowych. Prace nad przygotowaniem materiałów do selekcji nagranych wielogodzinnych materiałów w systemie HD z eliminacji krajowych, trwały do 20 lipca 2012. VIRTUAL VISION SA dokonał wstępnej selekcji kandydatów i komplet materiałów został dostarczony do EBU i 7 Street Production w Genewie gdzie odbywać się będzie wieloetapowy cykl międzynarodowych nagrań produkcyjnych.

EBU przejęła promocję i dystrybucję programu do 85 publicznych stacji telewizyjnych w 56 krajach, które są członkami EBU. EBU znana jest w kraju z organizacji światowego konkursu piosenki Eurowizji. Produkcje Eurowizji organizowane przez EBU cieszą się dużą popularnością i zapewniają najwyższy światowy standard realizacyjny.

W dniu 1 czerwca 2012 roku zarząd Spółki zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 29 czerwca 2012 roku o godz. 11.00 w siedzibie Kancelarii Notarialnej Marka Rudzińskiego w Warszawie ul. Powązkowska 44c. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pana Szymona Dąbrowskiego. Pan Szymon Dąbrowski - posiada doświadczenie zawodowe zdobyte w bankach z kapitałem zagranicznym, w latach 2006-2009 pracował dla: Bank Handlowy w Warszawie S.A., POLBANK EFG - EFG EUROBANK ERGASIAS S.A. oddział w Polsce, Deutsche Bank PBC S.A.

W związku z nałożeniem na podstawie §15b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała nr 610/2012) przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na Emitenta obowiązku dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej, Emitent zawarł **dnia 2 sierpnia 2012**, ze spółką NOMAD Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy umowę, wykonania powyższej analizy wraz z oceną perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez VIRTUAL VISION SA.

Ze względu na opóźnienie w harmonogramie realizacji filmu animowanego, Zarząd Emitenta podjął decyzję o podjęciu, równolegle do realizacji filmowo/telewizyjnej, działalności opartej na organizacji i managementu projektu przebudowy istniejącego obiektu na międzynarodowe centrum rozrywkowo-medialne. Ponieważ prace przebudowy wykonywane będą przez firmy Niemieckie, Emitent przygotowuje koncepcje finansowania projektu przy wykorzystaniu niemieckich gwarancji rządowych na usługi eksportowe (Hermesdeckung).

Finansowanie zakupu obiektu do przebudowy, jak i sama przebudowa, opierać się na zabezpieczeniu finansowania na samym obiekcie jak i na cesji przychodów z przyszłych umów wynajmu obiektu po przebudowie. Tego typu zabezpieczania są podstawą do finansowania bankowego (kredyty hipoteczne) i stanowią zabezpieczenie dla inwestorów, o ile finansowanie kapitałów własnych odbywać się będzie w formie emisji obligacji.

Obecnie grupa architektów w Hamburgu opracowuje plany przebudowy niezbędne do otrzymania wiążących ofert od wykonawców, które będą podstawą do przygotowania szczegółowej kalkulacji niezbędnej do otrzymania gwarancji (Hermesdeckungen) wspierających finansowanie całego projektu.

Prezes zarządu Emitenta ma duże doświadczenie w przebudowie nietypowych obiektów na cele komercyjne. Do większych należy przebudowa bunkra z II-giej wojny światowej, zlokalizowanego w centrum Hamburg na centrum medialno-telewizyjne obejmujące 3 studia telewizyjne, sektor transmisji satelitarnej, studia dźwiękowe i sektor biur. Koszty budowy wyniosły 25 milionów Euro. Innym projektem prezesa zarządu Emitenta było dokonanie całkowitej przebudowy i modernizacji tradycyjnego teatru, zlokalizowanego również w Hamburgu.

NOMAD Partners Sp. z o.o. w przekazanej Emitentowi opinii, w dniu **10 sierpnia 2012**, stwierdza, że VIRTUAL VISION SA ma perspektywę dalszego prowadzenia działalności w dziedzinie realizacji filmu i programów telewizyjnych wraz z rozszerzeniem działalności Emitenta o nowy międzynarodowy projekt przebudowy obiektu na centrum usługowo-medialne.

Dnia 1 września 2012 VIRTUAL VISION zawarł umowę z KPMG w sprawach podatkowych. Obecnie trwają prace przygotowawcze mające określić zakres prac prowadzonych przy projekcie realizacji międzynarodowego centra usługowego przez oddział KPMG w Berlinie i w Warszawie.

Uchwałą nr 974/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 27 września 2012 roku, VIRTUAL VISION SA, została zobowiązana do uzupełnienia opublikowanej przez Spółkę analizy sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności, przekazanej raportem bieżącym EBI nr 26/2012.

Emitent w celu pełnego wyjaśnienia swojej sytuacji, przekazuje opis działań mający doprowadzić do prowadzenia, niezależnie od produkcji filmowo-telewizyjnej, dochodowej działalności w zakresie realizacji międzynarodowego centrum usługowego w podanych poniżej terminach.

Realizacja projektu ma zapewnić VIRTUAL VISION dochody, które przeznaczone będą na produkcję filmową, gdyż dotychczasowe starania o pozyskanie pełnego finansowania projektu filmowego nie zostały zrealizowane.

Mimo emisji akcji i pożyczki z PISFU, po wycofaniu się krajowego studia mającego wykonać całość prac animacji 3D, w obecnej sytuacji rynkowej, zdobycie, w krótkim czasie, dalszych środków na produkcję filmową czy telewizyjną będzie trudne do zrealizowania. Równolegle do długoterminowych starań o zawarcie nowej umowy koproducentkiej i zawarcia umowy z nowym studiem, Emitent odbył szereg spotkań z instytucjami finansowymi w Niemczech i w Polsce w celu pozyskania kredytów na realizację produkcji.

W obecnej sytuacji rynkowej instytucje finansowe, udzielające pożyczek, nie kwalifikują przyszłych praw do filmu jako wystarczających zabezpieczeń na udzielanie kredytów. Ponieważ w Polsce nie powstał, do tej pory, ani jeden film animowany w technologii 3D, który przyniósłby dochody przekraczające koszty produkcji, brak jest instytucji, która bez choć jednego pozytywnego przykładu, udzieliłaby wsparcia na realizację krajowego fabularnego filmu animowanego.

Nawet realizacja telewizyjnego programu dla dzieci, o wiele niższym budżecie, pt. MAGIG CIRCUS SHOW nie została poparta przez TVP. Wobec braku zainteresowania TVP emisją programu EUROWIZJI i braku poparcia finansowego ze strony telewizji publicznej, Emitent wycofał się z tej produkcji. W obecnej sytuacji gospodarczej finansowanie niematerialnych wartości (do jakich zaliczona jest produkcja filmowa i telewizyjna) bez znacznego kapitału własnego, nie rokuje dużych szans powodzenia. Ponieważ udzielone wsparcie produkcji filmowej w wysokości 2.000.000 zł PISFu jest długoterminowe, Emitent aby spełnić swe obowiązki spłaty pożyczki (pożyczka udzielona została na okres 5 lat i zabezpieczona na prawach do filmu) podjął się realizacji projektu, który ze względu na swój charakter rokuje szybsze zyski, gdyż realizacja projektu opiera się na finansowaniu o klasycznym zabezpieczeniu w postaci hipoteki.

W związku z rezygnacją Emitenta z udziału w realizacji projektu Magic Circus Show (MCS) Spółka nie oczekuje dodatkowych obciążeń finansowych związanych z tym projektem oprócz poniesionych kosztów przeprowadzonych eliminacji krajowych. Ogólne zaangażowanie w projekt miało wynosić 210.000 euro. EBU obciążyło Emitenta pierwszą fakturą w wysokości 40.000 Euro. Ponieważ rezygnacja z udziału w projekcie

MCS nastąpiła po wystawieniu przez EBU faktury na sumę 40.000 Euro, a po upływie okresu 3 tygodni od faktu poinformowania EBU przez Emitenta o rezygnacji z projektu, Emitent otrzymał od EBU notę kredytową w wysokości pierwszej faktury tj. w wysokości 40.000 Euro, Emitent nie zakłada, że EBU wystąpi z roszczeniami odszkodowawczymi za rezygnację z projektu MSC, gdyż w tym przypadku EBU nie wystawiałoby noty kredytowej do pierwszej faktury. Do dnia opublikowania niniejszego komunikatu, EBU nie obciążało Emitenta kolejnymi fakturami.

W obecnej sytuacji rynkowej instytucje finansowe, udzielające pożyczek, nie kwalifikują przyszłych praw do filmu jako wystarczających zabezpieczeń na udzielanie kredytów. Ponieważ w Polsce nie powstał, do tej pory, ani jeden film animowany w technologii 3D, który przyniósłby dochody przekraczające koszty produkcji, brak jest instytucji, która bez choć jednego pozytywnego przykładu, udzieliłaby wsparcia na realizację krajowego fabularnego filmu animowanego.

W obecnej sytuacji gospodarczej finansowanie niematerialnych wartości (do jakich zaliczona jest produkcja Mimo emisji akcji i pożyczki z PISFU, po wycofaniu się krajowego studia mającego wykonać całość prac animacji 3D, w obecnej sytuacji rynkowej, zdobycie, w krótkim czasie, dalszych środków na produkcję filmową czy telewizyjną będzie trudne do zrealizowania. Równolegle do długoterminowych starań o zawarcie nowej umowy koproducentkiej i zawarcia umowy z nowym studiem, Emitent odbył szereg spotkań z instytucjami finansowymi w Niemczech i w Polsce w celu pozyskania kredytów na realizację produkcji.

Ponieważ udzielone wsparcie produkcji filmowej w wysokości 2.000.000 zł PISFu jest długoterminowe, Emitent aby spełnić swe obowiązki spłaty pożyczki (pożyczka udzielona została na okres 5 lat i zabezpieczona na prawach do filmu) podjął się realizacji projektu, który ze względu na swój charakter rokuje szybsze zyski, gdyż realizacja projektu opiera się na finansowaniu o klasycznym zabezpieczeniu w postaci hipoteki.

Produkcja filmowa i telewizyjna bez znacznego kapitału własnego, nie rokuje dużych szans powodzenia.

Dnia 10 września 2012 VIRTUAL VISION zawarł umowę z KPMG w sprawach podatkowych.

W związku z zaleconym uchwałą Nr 974/2012 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z **dnia 27 września 2012** r. testem na utratę wartości posiadanych udziałów w LTV Live Television GmbH zarząd spółki informuje, że prezentowane dane finansowe zawierają zaktualizowane wartości tych udziałów.

VIRTUAL VISION w chwili obecnej występuje jako manager projektu i zakładając jego terminową realizację otrzyma 4,5 % wynagrodzenia managerskiego od sumy całkowitego kosztu projektu realizacji międzynarodowego centra usługowego. Ceny wynajęcia powierzchni przebudowywanego obiektu będą oszacowane na bazie cen rynkowych, w perspektywie następnych 10 lat z uwzględnieniem dwuletniego okresu przebudowy obiektu.

1.2.2 Zdarzenia po 31 grudnia 2012 roku:

Do dnia **1 maja 2013**, zostały wykonane architektoniczne prace projektowe do przebudowy obiektu na międzynarodowe centrum rozrywkowo-medialne i do generalnego wykonawcy zostało przekazanych 75 rysunków technicznych wykonanych w skali 1:150 przedstawiających projekt o powierzchni ponad 40 tys. m². Na podstawie tych planów generalny wykonawca oszacował wstępny koszt projektu przebudowy istniejącego obiektu na centrum usługowe na 75 milionów Euro.

Dodatkowo do rysunków technicznych zostały wykonane plany i symulacje obiektów wchodzących w skład centrum usługowego, w technologii 3D do:

- a) teatru na 892 widzów po pow. użytkowej 3.980 m²
- b) kompleksu pięciu kin na 1422 miejsca o pow. 3.099 m²
- c) galerii o pow. 3.141 m².

Emitent otrzymał odpowiedź na zleconą KPMG analizę sytuacji podatkowej a szczegółowa pisemna opinia KPMG wskazała optymalną lokalizację organizacji pełniącą funkcję inwestora projektu przebudowy obiektu, który spełniałaby warunki finansowania projektu przy wykorzystaniu gwarancji HERMESA.

Wg raportu EBI nr 10/2013 ogłoszonego 14 maja 2013 Spółka podaje, że wobec braku realizacji filmu animowanego zgodnie z harmonogramem, który był jednym z uzgodnionych warunków umowy pożyczki z PISF, Emitent po spotkaniu z przedstawicielami PISF w dniu 17 kwietnia 2013 przedstawił dnia 24 kwietnia 2013 propozycje przedterminowej spłaty pożyczki w wysokości 1.600.000 PLN. Przedstawiciele PISFU na spotkaniu w dniu 10 maja 2013 ze swojej strony zaproponowali Emitentowi aneksowanie umowy i kontynuowanie produkcji według nowego harmonogramu; o ile nie dojdzie do aneksowania umowy pożyczki.

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 2013001 z dnia **30 kwietnia 2013** roku, działając w oparciu o postanowienia § par. 13 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku i postanowiła powierzyć jego zbadanie firmie Misters Auditor Adviser Spółką z o.o., z siedzibą w Warszawie (02 – 520), ul. Wiśniowa 40/5 wpisanej na "Listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych" pod numerem 3704.

2.0. Przewidywany rozwój grupy kapitałowej

W kolejnych okresach sprawozdawczych grupa kapitałowa emitenta skupi swoją uwagę na projekcie przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe, o czym spółka informowała w licznych komunikatach.

- I. Szczegółowy harmonogram projektu przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe wygląda następująco:
 1. Opracowanie szczegółowe business planu - do 31 stycznia 2013
 2. Przygotowanie PIM do HERMESA - do 28 lutego 2013
 3. Wykonanie wstępnych obliczeń - do 30 marca 2013
 4. Projektowanie wewnątrz - do 30 czerwca 2013
 5. Wykonanie planów przebudowy w skali 1:100 - do 30 lipca 2013
 6. Podpisanie umowy EPC - do 30 sierpnia 2013
 7. Spodziewana decyzja o finansowaniu HERMESA - do 30 września 2013
 8. Rozpoczęcie prac przebudowy - do 30 października 2013
 9. Zawarcie umów na wynajęcie pow. użytkowej - do 30 czerwca 2014
 10. Obiór gotowego obiektu - do 30 grudnia 2014
 11. Generowanie przychodów z projektu - od 30 marca 2015
- II. Uwarunkowania realizacji projektu przebudowy:
 1. Uzyskanie opinii KPMG lub PWC o planie ekonomicznym nowo powołanej jednostki SPC, która zagwarantuje spłaty zaciągniętych kredytów (pozytywna opinia audytora).
 2. Uzyskanie warunkowej zgody banku finansującego projekt (pod warunkiem uzyskania gwarancji HERMESA/KfW).
 3. Podpisanie z generalnym wykonawcą umowy EPC (engineering, procurement and construction) gwarantującej dostarczenie obiektu "pod klucz" w określonym terminie i za gwarantowaną cenę. Umowa EPC jest jednym z warunków uzyskania gwarancji HERMESA.
 4. Pozyskanie kapitału własnego w wysokość min. 20% od sumy całej inwestycji.
 5. Pozyskanie właściwych osób na kluczowych stanowiskach SPC (Special Purpose Company).
 6. Uzyskanie pozytywnej i nieodwołalnej gwarancji HERMESA

3.0 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa emitenta nie miała żadnych ważnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4.0 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

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 biegłemu rewidentowi informacji finansowych na rok 2011 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 LTV przedstawiła aktualne dane finansowe za 2012 rok, ponieważ istniały przesłanki uzasadniające przeprowadzenie testu na utratę wartości posiadanych udziałów Zarząd podjął uchwałą Zarządu z dnia 21 maja 2013 roku decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość udziałów LTV Live Television GmbH na kwotę 6.225 tys. zł.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa grupy kapitałowej jest dobra. Działalność prowadzona w dotychczasowym zakresie nie stwarza istotnych zagrożeń dla sytuacji finansowej grupy kapitałowej.

Analiza ekonomiczna projektu przebudowy obiektu na międzynarodowe centrum rekreacyjno-medialne uwzględnia aktualne trendy rynkowe w sektorze wynajęcia powierzchni użytkowej na zasadach na jakich operują centra handlowe. Przebudowywany obiekt posiadać będzie uaktualnioną powierzchnię użytkową ponad 40 tys. metrów kwadratowych i będzie generować przychody z wynajęcia poszczególnych segmentów obejmujących: teatr, kompleksu pięciu kin z projekcją w technologii cyfrowej, dwóch siedmiu poziomowych parkingów, galerii wystawowej, dwóch restauracji, czterech barów, sekcji sportowej, sektora rekreacji z basenami oraz wydzielonego sektora mieszkalnego.

Emitent obecnie występuje jako manager projektu ponosząc koszty związane w jego działalnością a wynagrodzenie 4,5% od sumy kosztów projektu Emitent otrzyma tylko w przypadku realizacji projektu o ile spełnione zostaną warunki jego realizacji. Na dzień dzisiejszy nie wystąpiły relacje i zależności prawne łączące Emitenta z potencjalnymi inwestorami projektu.

5.0 Informacja o nabyciu akcji własnych

Emitent jako jednostka dominująca, jak również jednostki zależne nie nabywały w okresie sprawozdawczym akcji własnych w tym akcji emitenta.

6.0 Posiadane przez jednostkę oddziały

Grupa kapitałowa Virtual Vision S.A. nie posiada oddziałów.

7.0 Informacja o instrumentach finansowych

Działalności grupy kapitałowej emitenta nie wiąże się w istotny sposób z posiadaniem instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym grupa kapitałowa nie posiadała instrumentów finansowych, co do których zasadne byłoby przekazywanie informacji określonych w art. 49. ust. 7 ustawy o rachunkowości.

8.0 Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

8.1.1 Ryzyko związane z krótką historią działalności jednostki dominującej.

Spółka Virtual Vision S.A. została założona w dniu 29 czerwca 2007 roku. Ze względu na krótką historię działalności Spółki jej rozpoznawalność na rynku jest niewielka, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej

pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że popyt na innowacyjne produkty i usługi oferowane przez Spółkę będzie niewielki i - co za tym idzie - Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych i finansowych. Ponieważ Virtual Vision S.A. jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów wytworzenia produktów i usług Spółki oraz innych generowanych przez Spółkę kosztów, w powiązaniu z niepewnością uzyskiwanych przychodów.

8.1.2 Ryzyko związane z działalnością na rynku

Jako, że jednostka dominująca zajmuje się m.in. organizacją zamówień od producentów zagranicznych, występuje zagrożenie, że ci nie zaakceptują i nie zainteresują się usługami polskiej firmy. Ponadto istnieje ryzyko, że rynek amerykański, który docelowo ma być jednym z odbiorców usług emitenta, zaprzestanie współpracy z wykonawcami spoza USA.

8.1.3 Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Istnieje obawa, że przewaga konkurencyjna Virtual Vision S.A. zostanie osłabiona przez wejście na polski rynek dużych zagranicznych firm z tej samej branży. Choć nie ma na polskim rynku firm, które prowadziłyby działalności konkurencyjną w stosunku do Virtual Vision S.A., istnieje również ryzyko, że takie firmy się pojawią i projekt Virtual Vision S.A. zostanie „skopiowany” przez konkurencję krajową.

8.1.4 Ryzyko związane z kadrą menadżerską Spółki

Należy zwrócić uwagę, że Virtual Vision S.A. jest podmiotem gospodarczym o niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę, istnieje ryzyko pogorszenia się jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów Spółki i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Spółki.

8.1.5 Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych emitenta, a także w ramach grupy kapitałowej emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne) oraz osobowe w ramach członków organów poszczególnych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta.

a) Richard Maria Kunicki – Prezes Zarządu jest ojcem Sandry Marii Kunicki – Członka Rady Nadzorczej,
b) Andrzej Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej jest bratem żony Richarda Kunickiego - Prezesa Zarządu Virtual Vision S.A.

c) Richard Maria Kunicki – Prezes Zarządu Virtual Vision S.A. jest jednocześnie jedynym członkiem zarządu jednostek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Spółki na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Spółki w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym działalnością Zarządu.

Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie grozi im odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki – polegająca na nieuzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

8.1.6 Ryzyko związane z sytuacją finansową jednostki dominującej.

Dla sytuacji finansowej grupy kapitałowej emitenta kluczowe znaczenia ma sytuacja finansowa jednostki dominującej w związku z faktem, że jednostki zależne nie prowadzą istotnej działalności operacyjnej.

W roku 2007 wykazana w sprawozdaniu finansowym Spółki strata brutto na 31 grudnia 2007 wyniosła 514.867,56 zł i była wyższa od sumy kapitałów zapasowego i rezerwowych. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości 4.867,56 zł. W związku z powyższym, zgodnie z art. 397 KSH Zarząd Spółki zobowiązana była zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto biegły rewident w swojej opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007 wskazał na konieczność dokapitalizowania Spółki i podpisania kontraktów zabezpieczających przychody na poziomie pozwalającym na kontynuowanie działalności.

W roku 2008 Spółka została dokapitalizowana a jej kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2008 wynosił 4.715.974,42 zł. Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazywały stratę netto w wysokości - 88.951,14 zł. **Kapitał własny Spółki, po przeprowadzeniu emisji akcji serii D na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 4.870.364,90 zł**

W roku 2009 Spółka została ponownie dokapitalizowana a jej kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2009 wynosił 9.564.993,44 zł. Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazywały stratę netto w wysokości 141.173,79 zł. **Kapitał własny Spółki, po przeprowadzeniu emisji akcji serii E i F na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 10.145.000,95 zł.**

W roku 2010 dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazują zysk w wysokości 18.831,35 zł. **Kapitał własny Spółki, po przeprowadzeniu emisji akcji serii G na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 17.213.832,30 zł**

W roku 2011 dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazują stratę w wysokości **187. 990,32 zł. Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 17.025.841,98 zł**

8.1.7 Ryzyko niewykonania prognoz.

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera prognozy działalności grupy kapitałowej emitenta na lata 2012 i 2013. Jest to związane z charakterem działalności emitenta w dziedzinie produkcji filmów animowanych.

W I KW 2012 Emitent otrzymał od PLATIGE IMAGE decyzję o odstąpieniu tego studia animacyjnego od umowy koprodukcyjnej dot. realizacji filmu BUG MULDOON, uzasadniające brak dalszego zaangażowania w projekt wyborem Emitenta Prof. Gerharda Hahna do wykonywania funkcji i nadania mu uprawnień, które zamierzał zlecić mu Emitent przy realizacji filmu.

Spółka opublikowała w Raporcie Okresowym za I KW 2011, że zawierając z PLATIGE IMAGE umowę koprodukcyjną, zrezygnowała ze współpracy z MAGMA FILMS, gdyż umowa koprodukcyjna z MAGMA FILMS zakładała wykonanie prac animacyjnych w wielu krajach we współpracy pomiędzy wieloma studiami animacyjnymi łącznie ze studiem na terenie Polski, a PLATIGE IMAGE, jako warunek koprodukcji i inwestycji przez PLATIGE IMAGE sumy 4,5 miliona PLN w produkcję BUG MULDOON, postawił, że całkowita realizacja wszystkich prac animacyjnych wykonana będzie przez PLATIGE IMAGE w kraju. Obniżenie budżetu z 21 mln do 18 mln zł, rezygnacja z doświadczeń MAGMA FILMS i realizacja całości prac animacji przez jednego krajowego wykonawcę, łączyła się z ryzykiem niewykonania przez Spółkę prognoz w przypadku braku terminowej realizacji animacji ze strony firmy PLATIGE IMAGE Sp. z o.o.. Powyżej, opisane w Raporcie za I KW 2011 ryzyko, wystąpiło w I KW 2012 z chwilą odstąpienia PLATIGE IMAGE od umowy koprodukcyjnej.

O ile Spółka nie znajdzie innego studia i inwestora, który przejmie dotychczasowe zobowiązania PLATIGE IMAGE spełniające wymogi umowy koprodukcyjnej, która była podstawą do zawarcia przez Emitenta umowy z PISF na 5-cio letnią bezprocentową pożyczkę -Emitent zobowiązany będzie do zwrotu otrzymanych 1,6 mln zł.

O ile Spółka nie pozyska całkowitego finansowania budżetu filmu, Spółka nie podejmie się jego realizacji; w tej sytuacji Spółka może zmienić obszar swej działalności.

8.2 Czynniki związane z otoczeniem, w jakim grupa kapitałowa prowadzi swoją działalność.

8.2.1 Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej.

Obecne pozytywne tendencje wzrostowe w gospodarce zostały zakłócone, a tempo wzrostu PKB może ulec obniżeniu. Skutkiem takiego obrotu spraw może być ograniczenie budżetów na produkcję filmów. Sytuacja dekonunktury na rynku filmu i produkcji programów telewizyjnych może bezpośrednio przełożyć się na zmniejszenie budżetów producentów filmowych i telewizyjnych. Sytuacja taka może spowodować, że Virtual Vision S.A. będzie miała trudności w pozyskaniu kontrahentów i uzyskaniu takiego poziomu sprzedaży produktów i usług, który pozwoli jej utrzymać się na rynku.

8.2.2 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa spółek handlowych, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i

ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Istnieje również ryzyko zmiany przepisów prawnych dotyczących ograniczeń swobodnej sprzedaży programów komputerowych na rynek amerykański (embargo). Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednołitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

8.2.3 Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych

Działalność Virtual Vision S.A. jest w dużej mierze skierowana do kontrahentów zagranicznych. W związku z tym, można oczekiwać, że kontrakty, które Spółka zamierza zawrzeć prowadząc działalność, będą opiewały na kwoty wyrażone w walutach obcych. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec euro i USD. Istnieje zatem ryzyko, że duże wahania kursów walut mogą spowodować straty lub zyski z tytułu różnic kursowych.

8.2.4 Ryzyko związane z polityką fiskalną

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Spółkę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

8.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

8.3.1 Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji

Akcje jednostki dominującej są notowane na rynku NewConnect organizowanym przez GPW.

Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski.

Płynność akcji, a także kurs instrumentów finansowych notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna/sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponieważ Spółka nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu emitowanych przez siebie instrumentów finansowych, dlatego nie ma pewności, że osoba nabywająca akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

8.3.2 Ryzyko zawieszenia notowań akcji Virtual Vision S.A. na rynku NewConnect

1. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

2. W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

1. Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

8.3.3 Ryzyko wykluczenia akcji Virtual Vision S.A. z obrotu na rynku NewConnect.

1. Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

2. Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 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, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

8.3.4 Ryzyko nałożenia na jednostkę dominującą kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Spółkę kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie (rozdz. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176)

9.0 Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta

Wskaźnik płynności I stopnia i II stopnia są równe i wynoszą 2,19. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 1,44.

10.0 Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

Nie dotyczy.

11.0 Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

Nie dotyczy.

12.0 Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

W skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi Virtual Vision S.A. (jako jednostka dominująca) oraz dwie jednostki zależne:

- 1.) **MEDIA EKSPERT Sp. z o.o.** z kapitałem zakładowym 11.350.000 zł, w której Emitent ma 100% udziałów i głosów
- 2.) **LTV Live Television GmbH**, spółka prawa niemieckiego, w której Emitent posiada 30.000 udziałów o wartości nominalnej 100 DEM każdy (łącznie 3.000.000,00 DEM równoważnych 1.533.875,64 EUR) stanowiących 100% w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

Powyższe jednostki trzy jednostki podlegały konsolidacji na potrzeby niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego.

W okresie sprawozdawczym nie doszło do żadnych zmian w organizacji grupy kapitałowej Virtual Vision S.A.

13.0 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta

O ile nie wystąpi samodzielna działalność operacyjna podmiotów zależnych w grupie kapitałowej, wówczas podmiot dominujący podejmie decyzję o sprzedaży udziałów w podmiotach zależnych.

14.0 Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Pożyczka z PISF w wysokości 1.600.000 zł została zabezpieczona cesją praw do filmu (łącznie z cesją praw do sfilmowania książki i praw do scenariusza) oraz wekslem własnym in blanco.

Richard Kunicki

Prezes Zarządu

VIRTUAL VISION S.A.
ul. Bociania 47
02-807 Warszawa

Oświadczenie VIRTUAL VISION SA. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

LP.	ZASADA	TAK/NIE/NIE DOTYCZY	KOMENTARZ
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje niniejszą zasadę z wyłączeniem transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej: 3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
	3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
	3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	W opinii Zarządu Emitenta obecna sytuacja ekonomiczna w Polsce i na świecie oraz niepewność w zakresie dalszego rozwoju popytu na rynkach zbytu Spółki, nie przekładają się na stabilność przesłanek niezbędnych do sporządzenia przez Zarząd Spółki rzetelnych prognoz finansowych. W opinii Zarządu, obecna zbyt duża zmienność sytuacji gospodarczej, rodzi ryzyko, iż przedstawione przez Spółkę prognozy mogłyby znacząco odbiegać od zrealizowanych przez Spółkę wyników finansowych in plus lub in minus. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11. (skreślony)		

3.1.2. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.1.3. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.1.4. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.1.5. (skreślony)		
3.1.6. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.1.7. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.1.8. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.1.9. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.2.0. informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	

	3.2.1. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.2.2. (skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	TAK	
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym	TAK	

	Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: 9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	Spółka zobowiązuje się zamieszczać w raportach rocznych informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcę, pod warunkiem, że umowa zawarta pomiędzy Spółką, a Autoryzowanym Doradcą nie zawiera klauzuli poufności.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkania z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W chwili obecnej z uwagi na dotychczasowe doświadczenia Emitenta, praktyka ta nie będzie stosowana przez Emitenta w sposób ciągły.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym	TAK	

	podjęcie decyzji inwestycyjnej.		
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w	TAK	

	trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony)		

VIRTUAL VISION S.A.

ul. Bociania 47
02-807 Warszawa

Warszawa 24 maja 2013

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ VIRTUAL VISION S.A.**

Zarząd Spółki VIRTUAL VISION S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Richard Kunicki

Prezes Zarządu

VIRTUAL VISION S.A.

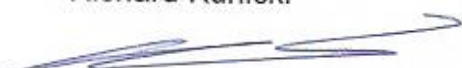
ul. Bociania 47
02-807 Warszawa

Warszawa, 24 maja 2013

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SKONDOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ VIRTUAL VISION
S.A.**

Zarząd Spółki VIRTUAL VISION S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, **Misters Audytor Adviser Spółką z o.o., z siedzibą w Warszawie (02 – 520), ul. Wiśniowa 40/5**, wypisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod **nr 3704**, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego

Richard Kunicki


Prezes Zarządu

VIRTUAL VISION S.A.

ul. Bociania 47
02-807 Warszawa