



Raport okresowy za I kwartał 2014 roku



ul. Bociania 47

REGON: 141031623

02-807 Warszawa

NIP: 9512223624

Tel. +48 22 382 30 16

Kapitał zakładowy: 2.500.000,00 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

Warszawa, dnia 14 maja 2014 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
1. 1 Podstawowe informacje o Emitencie	3
1.2 Organy Emitenta.....	3
1. 3 Struktura akcjonariatu	3
2. Skrócony bilans	4
3. Skrócony rachunek zysków i strat	5
4. Skrócone zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	7
5. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia	7
6. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	8
7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZAŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYCH CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	8
8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE	10
9. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	10
10. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA	11
11. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	11
12. PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	11
13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZEPICZENIU NA PEŁNE ETATY	11

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. 1 Podstawowe informacje o Emitencie

- a. Virtual Vision S.A. została zawiązana Aktem notarialnym sporządzonym w dniu 29.06.2007 r., Repertorium A nr 3282/2007, w Kancelarii Notarialnej Marek Rudziński w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 44 C. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
- b. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Bocianie 47.
- c. Spółka posługuje się numerem REGON 141031623 oraz numerem NIP 9512223624.
- d. Otwarcie ksiąg rachunkowych oraz rozpoczęcie działalności nastąpiło z dniem 16 lipca 2007 roku.
- e. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000284832.
- f. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:
 - Działalność w dziedzinie produkcji filmowo-telewizyjnej
 - działalność gospodarcza pozostała,

1.2 Organy Emitenta

Osoby zarządzające

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Richard Kunicki.

Osoby nadzorujące

Skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

1. Szymon Dąbrowski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.06.2012)
2. Sandra Maria Kunicki - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.06.2007),
3. Ivan Solvason - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 03.08.2007),
4. Andrzej Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 27.05.2008).
5. Ralph Christians - Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2009)

1. 3 Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Raportu struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (zgodnie z zawiadomieniami akcjonariuszy w trybie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej) wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
VAP Video Art. Production GmbH	102 467 065	132 467 064	40,99%	47,31%
Roderyk Invest Ltd	40 186 000	40 186 000	16,07%	14,35%
Pozostali (<i>free float</i>)			42,94%	38,34%

2. Skrócony bilans

Tabela 1 – Wybrane dane z bilansu Spółki (w zł)

	AKTYWA	Stan na	
		31.03.2014	31.03.2013
A	AKTYWA TRWAŁE	1 099 354,43	6 865 535,10
I	Wartości niematerialne i prawne	126 989,34	126 989,34
II	Rzeczowe aktywa trwałe	972 361,09	975 543,01
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	4,00	5 763 002,75
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
B	Aktywa obrotowe	5 536 934,46	5 590 337,16
I	Zapasy	-	-
II	Należności krótkoterminowe	362 879,68	376 168,88
III	Inwestycje krótkoterminowe	11,6	42 505,67
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 174 043,18	5 171 662,61
Aktywa Razem		6 636 288,89	12 455 872,26
	PASYWA		
A	Kapitał (fundusz) własny	2 935 511,01	8 814 038,39
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 500 000,00	2 500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	15 439 993,44	15 439 993,44
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14 983 415,86	-9 664 723,73
VIII	Zysk (strata) netto	-21 066,57	538 768,68
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 700 777,88	3 641 833,87
I	Rezerwy na zobowiązania	8 601,64	8 601,64
II	Zobowiązania długoterminowe	1 600 000,00	1 600 000,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 092 176,24	2 033 232,23
IV	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Pasywa razem		6 636 288,89	12 455 872,26

3. Skrócony rachunek zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy (w zł)

		Dane za okres	
	Wyszczególnienie	01.01.2014 r.- 31.03.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.03.2013 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
II	Zmiana stanu produktów	-	-
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
B	Koszty działalności operacyjnej	20 271,09	94 260,51
I	Amortyzacja	795,48	795,48
II	Zużycie materiałów i energii	796,23	1 598,13
III	Usługi obce	18 750,19	92 662,38
IV	Podatki i opłaty	41	-
V	Wynagrodzenia	-	-
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	683,67	-
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-21 066,57	-95 055,99
D	Pozostałe przychody operacyjne	-	633 824,67
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II	Dotacje	-	-
III	Inne przychody operacyjne	-	633 824,67
E	Pozostałe koszty operacyjne	-	-
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-

II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
III	Inne koszty operacyjne	-	-
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-21 066,57	538 768,68
G	Przychody finansowe	-	-
I	Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
II	Odsetki	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V	Inne	-	-
H	Koszty finansowe	-	-
I	Odsetki	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV	Inne	-	-
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-21 066,57	538 768,68
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	-21 066,57	538 768,68
L	Podatek dochodowy	-	-
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-21 066,57	538 768,68

4. Skrócone zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

Tabela 3 – dane w zł

	Wyszczególnienie	Dane za okres	
		01.01.2014 r.- 31.03.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.03.2013 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 956 577,58	8 275 269,71
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 935 511,01	8 814 038,39
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

5. Skrócony rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Tabela 4 – dane w zł

	Wyszczególnienie	Dane za okres	
		01.01.2014 r.- 31.03.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.03.2013 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-21 066,57	538 768,68
II.	Korekty razem	21 073,16	-496 412,24
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	6,59	42 356,44
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		

I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-	-
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	-	-
II.	Wydatki	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	6,59	42 356,44
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6,59	42 356,44
F	Środki pieniężne na początek okresu	5,01	149,23
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	11,60	42 505,67

6. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Dane finansowe zawarte w raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

7. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZAŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYCH CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent ostatecznie stwierdził, że nie będzie w stanie kontynuować działalności filmowej. W związku z tym podjęta została decyzja o spłacie pożyczki udzielonej przez PISF. Obecnie Emitent zakłada, że PISF wyda zgodę na jednorazową spłatę udzielonej pożyczki, planowaną przez Emitenta na III kwartał 2014 r.

Splata pożyczki udzielonej na produkcję filmu zakończy działalność Emitenta w dziedzinie produkcji filmowej.

Powyższe zdarzenia zaliczyć należy do niepowodzeń Emitenta w raportowanym okresie oraz w toku całej działalności.

Jednocześnie bieżący okres sprawozdawczy zaowocował też dokonaniem na płaszczyźnie nowo planowanej działalności Emitent.

W ramach planowanego rozszerzenia działalności Emitenta, w dniu **26 lutego 2014 r.** zarząd Virtual Vision S.A., zawarł ze współnikami EURODENTALU warunkową umowę inwestycyjną ("Umowa") zawierającą w sobie ofertę i warunki nabycia 40% akcji ("AKCJE") w kapitale zakładowym EURODENTALU (pozwalających na wykonywanie ponad 50% głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy EURODENTALU).

Zgodnie z Umową, Emitent nabędzie AKCJE, natomiast Roderyck Invest Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ("RODERYCK"), posiadający 100,00% akcji w kapitale zakładowym EURODENTALU, obejmie akcje serii H w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, które zostaną mu zaoferowane. Nabycie AKCJI przez Emitenta i objęcie AKCJI RODERYCK SERII H przez RODERYCK nastąpi poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności w trybie Art. 14 § 4 kodeksu spółek handlowych.

Centrum Stomatologiczne EURODENTAL powstało w 1989 roku, a od roku 1992 jest niekwestionowanym liderem wśród klinik wykonujących zabiegi z zakresu implantologii stomatologicznej i nowoczesnej ortodoncji.

Obecnie Centrum Stomatologiczne EURODENTAL to również 21 foteli dentystycznych rozmieszczonych w 3 klinikach w Warszawie. Do organizacji włączone zostało również nowoczesnie wyposażone laboratorium protetyczne, a uzyskana w ten sposób samowystarczalność usprawnia organizację pracy i poprawia jakość indywidualnych rozwiązań protetycznych. W maju 2014 nastąpiło otwarcie dwóch nowych klinik.

Nabycie 40% akcji EURODENTAL S.A., przy posiadaniu ponad 50 % głosów pozwoli VIRTUAL VISION S.A. na konsolidację wyników finansowych z wynikami tej spółki.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Emitent otrzymał również długo oczekiwaną decyzję Sądu Rejestrowego, który w dniu **4 marca 2014 r.** wpisał do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmianę statutu Emitenta dokonaną uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 26 czerwca 2013 r.

Wprowadzenie tej zmiany znacząco ułatwi Emitentowi planowaną zmianę przedmiotu działalności.

W ramach dalszego rozwoju nowo planowanej działalności, **w dniu 8 marca 2014 r.**, Emitent spotkał się w Londynie z producentem widowisk (oraz jego promotorami regionalnymi) zainteresowanym wynajęciem realizowanego kompleksu teatru.

Ponadto Zarząd Emitenta, w dniach **14-16 kwietnia 2014**, uczestnicząc w negocjacjach z podmiotem prowadzącym przebudowę obiektu na centrum rozrywkowo-usługowe, ustalił szczegóły warunkowego nabycia udziałów w tym podmiocie, które planowane jest na III kwartał 2014 roku.

Po otrzymaniu analizy podatkowej dotyczącej podmiotów przeprowadzających powyższą transakcję, strony transakcji podjęły decyzję o objęciu akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta.

Zarząd Emitenta w dniach **1-2 maja 2014** uczestniczył w negocjacjach podmiotu prowadzącego przebudowę obiektu na centrum rozrywkowo-usługowe z głównym operatorem kompleksu teatru. Zawarcie umowy przewidziane jest na III kwartał 2014 roku.

Powyższe wydarzenia należy zaliczyć do największych dokonań Emitent w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Powyższe czynności, jak również konieczność finansowania działalności w okresie przejściowym (pomiędzy zakończeniem działalności filmowej, a rozpoczęciem działalności nowo planowanej), wpłynęły na wynik finansowy Emitent w I kwartale 2014 r., który pomimo odnotowanej straty, wskazuje na ograniczenie kosztów bieżącej działalności w stosunku do wcześniejszych kwartałów.

Jednocześnie, w celu sfinansowania nowo planowanej działalności, Emitent planuje nową emisję akcji skierowaną do podmiotów objętych powyższymi transakcjami jak i emisję akcji z zachowaniem prawa poboru.

W tym celu Emitent zwoła Zgromadzenie Akcjonariuszy o czym ogłosi na swojej stronie internetowej oraz odrębnym raportem bieżącym

8. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 r.

9. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji objętych tym punktem.

10. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

W okresie sprawozdawczym Emitent nie podejmował takiej aktywności.

11. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W poprzednim okresie sprawozdawczym Emitent przestał tworzyć grupę kapitałową, o czym informował raportem bieżącym EBI 30/2013

12. PRZYCZYNY NIESPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej i nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZEPICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zatrudniał żadnych pracowników.

Warszawa, 14 maja 2014 r.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu