

Jednostkowy raport roczny za rok 2013

zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu
- Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na euro
- Roczne sprawozdanie finansowe Virtual Vision S.A.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Virtual Vision S.A.
- Oświadczenie Zarządu w sprawie sporządzania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Opinię oraz raport Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013
- Informację na temat przestrzegania zasad o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”



Warszawa, dnia 2 czerwca 2014

Virtual Vision S.A.

ul. Bociania 47

02-807 Warszawa

tel.: +48 (22) 382 30 16

fax: +48 (22) 644 01 96

www.virtualvision.pl

E-mail info@virtualvision.pl

Warszawa, 2 czerwca 2014

Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,

Przekazujemy Raport Roczny podsumowujący działalność VIRTUAL VISION S.A. w 2013 roku.

Spółka nie pozyska całkowitego finansowania budżetu do realizacji planowanego filmu animowanego i podjęła decyzje o zmianie obszaru swej działalności.

W obecnej sytuacji rynkowej instytucje finansowe, udzielające pożyczek, nie kwalifikują przyszłych praw do filmu jako wystarczających zabezpieczeń na udzielanie kredytów, bez których realizacja nie mogła dojść do skutku.

Obecnie Spółka występuje jako manager projektu realizacji innowacyjnego, międzynarodowego centra usługowego o powierzchni 40 tys. metrów kwadratowych. Z projektem tym spółka wiąże perspektywy rozwoju w kolejnym roku obrotowym.

Pragniemy również podziękować za zaufanie, którym obdarzyli Państwo na naszą Spółkę w 2013 roku i za wykazaną cierpliwość, gdyż nowo realizowane projekty mają 3-4 letnią perspektywę co wymaga od inwestorów długoterminowego spojrzenia.

W roku 2013 dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości 6 445 560,29 zł.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 1 829 709,42 zł przy kapitale zapasowym w wysokości 15 439 993,44 zł.

Prezes Zarządu



Richard Kunicki

Wybrane dane finansowe przeliczone na EURO Raport Roczny 2013
VIRTUAL VISION S.A.

	w tys. Zł		w tys. EUR	
	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31	2012 od 2012-01-01 do 2012-12-31	2013 od 2013-01-01 do 2013-12-31	2012 od 2012-01-01 do 2012-12-31
Przychody ze sprzedaży	-	9	-	2
Zysk (strata) ze sprzedaży	-248	-137	-60	-33
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-636	-2 476	-153	-606
Zysk (strata) brutto	- 6 446	-8 751	-1 554	-2 140
Zysk (strata) netto	-6 446	-8 751	-1 554	-2 140
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3	-33	1	8
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	30	-	7
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	
Przepływy pieniężne netto razem	3	3	1	1
Aktywa razem	5 617	12 371	1 354	3 026
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 787	4 096	913	1 002
Kapitał (fundusz) podstawowy	2 500	2 500	603	612
Kapitał własny	1 830	8 275	441	2 024

Powyższe dane finansowe za 2013 rok zostały przeliczone na EURO według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na 31.12.2013 roku i wynoszącego 4,1472 PLN za EURO

Virtual Vision S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku

Dla akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Virtual Vision S.A.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	Strona 4
Bilans na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 5 616 691,75 złotych	8-10
Rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku (wariant porównawczy) wykazujący stratę netto w kwocie 6 445 560,29 złotych.	11-12
Przepływy środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	13-15
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013	16
Dodatkowe informacje i objaśnienia	17

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezes Zarządu



Richard Kunicki

Osoba odpowiedzialna
za prowadzenie ksiąg rachunkowych:
Edyta Włodarczyk



Warszawa, dnia 2 czerwca 2014 roku

1. Informacje o Spółce

- 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 wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
 - informatyka,
 - działalność badawczo-rozwojowa,
 - działalność gospodarcza pozostała,
 - działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.
- g. Władze spółki

Władzami spółki jest Zarząd i Rada Nadzorcza

W roku obrotowym Zarząd sprawowany był przez:
- Richarda Kunickiego – Prezes Zarządu.

W roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej wchodził:

- 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

2. Zasady przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania finansowego

- a. Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
Spółka nie pozyskała finansowania budżetu filmu, Spółka i podjęła decyzję o zmianie obszaru swej działalności.

3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku (t.j. Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz.1223 z późniejszymi zmianami), zwaną dalej Ustawą.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

b. Inwestycje długoterminowe

Udziały w innych jednostkach wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

c. Inwestycje krótkoterminowe

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciążają koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

d. Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

e. Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne

wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

f. Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

g. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Wytworzone przez jednostkę filmy przeznaczone do sprzedaży wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieopisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

h. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka nie tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie występują przejściowe różnice w momencie zaliczenia przychodów lub kosztów z punktu widzenia ustawy o rachunkowości.

i. Wynik finansowy

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży produktów, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe

oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania obciążają wpływają na wynik operacji finansowych.

j. Rachunek przepływów środków pieniężnych

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

BILANS (zł)

Virtual Vision
S.A.

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012	PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. Aktywa trwałe	366 404,51	6 866 330,58	A. Kapitał (fundusz) własny	1 829 709,42	8 275 269,71
Wartości niematerialne i prawne	0,00	126 989,34	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 500 000,00	2 500 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych					
2. Wartość firmy			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	126 989,34			
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	366 400,51	976 338,49			
1. Środki trwałe	9 592,45	349 739,58	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	15 439 993,44	15 439 993,44
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)					
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 657,12	343 987,93			
d) środki transportu	3 935,33	5 751,65	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
e) inne środki trwałe			a) w tym kapitał rezerwowy z dopłat wspólników		
2. Środki trwałe w budowie	356 808,06	626 598,91	b) w tym należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (wielkość ujemna)		
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-9 664 723,73	-914 151,46
III. Należności długoterminowe			VIII. Zysk (strata) netto	-6 445 560,29	-8 750 572,27
1. Od jednostek powiązanych					
2. Od pozostałych jednostek			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
IV. Inwestycje długoterminowe	4,00	5 763 002,75	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 786 982,33	4 096 221,11
1. Nieruchomości					
2. Wartości niematerialne i prawne			I. Rezerwa na zobowiązania	31 500,21	8 601,64
3. Długoterminowe aktywa finansowe	4,00	5 763 002,75			
a) w jednostkach powiązanych	4,00	5 763 002,75	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku		
- udziały lub akcje	4,00	5 763 002,75			

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

- inne papiery wartościowe			dochodowego		
- udzielone pożyczki			2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	-	-	- długoterminowa		
- udziały lub akcje			- krótkoterminowa		
- inne papiery wartościowe			3. Pozostałe rezerwy	31 500,21	8 601,64
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	- długoterminowe		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			- krótkoterminowe	31 500,21	8 601,64
4. Inne inwestycje długoterminowe					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	II. Zobowiązania długoterminowe	1 600 000,00	1 600 000,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			2. Wobec pozostałych jednostek	1 600 000,00	1 600 000,00
B. Aktywa obrotowe	5 250 287,24	5 505 160,24	a) kredyty i pożyczki	1 600 000,00	1 600 000,00
I. Zapasy	-	-	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
1. Materiały			c) inne zobowiązania finansowe		
2. Półprodukty i produkty w toku			d) inne		
3. Produkty gotowe					
4. Towary			III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 155 482,12	2 487 619,47
5. Zaliczki na dostawy			1. Wobec jednostek powiązanych	-	1 475 190,41
II. Należności krótkoterminowe	75 753,68	330 238,52			
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-	- do 12 miesięcy		
- do 12 miesięcy			- powyżej 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy			b) inne	-	1 475 190,41
b) inne					
2. Należności od pozostałych jednostek	75 753,68	330 238,52	2. Wobec pozostałych jednostek	2 155 482,12	1 012 429,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	282 156,60	a) kredyty i pożyczki	906 815,01	860 855,01
- do 12 miesięcy	0,00	11 555,85	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- powyżej 12 miesięcy	0,00	270 600,75	c) inne zobowiązania finansowe		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	41 032,67	15 898,00			

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

c) inne	34 721,01	32 183,92	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	261 512,08	123 294,05
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe	5,01	3 259,11	- do 12 miesięcy	261 512,08,	123 294,05
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5,01	3 259,11	- powyżej 12 miesięcy		
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
- udziały lub akcje			f) zobowiązania wekslowe		
- inne papiery wartościowe			g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	-	17 780,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	h) z tytułu wynagrodzeń		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			i) inne	987 155,03	10 500,00
b) w pozostałych jednostkach			3. Fundusze specjalne	-	-
- udziały lub akcje			ZFŚS		
- inne papiery wartościowe			ZFRON		
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			IV. Rozliczenia międzyokresowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5,01	3 259,11			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5,01	3 259,11	1. Ujemna wartość firmy		
- inne środki pieniężne			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
- inne aktywa pieniężne			- długoterminowe		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			- krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 174 528,55	5 171 662,61			
Aktywa razem	5 616 691,75	12 371 490,82	Pasywa razem	5 616 691,75	12 371 490,82

02.06.2014

Data



 Podpis osoby której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

02.06.2014

Data

Podpis kierownika jednostki



Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy) za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012

(wariant porównawczy)	31.12.2013	31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	-	9 395,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	9 395,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		

B. Koszty działalności operacyjnej	247 569,43	146 177,73
I. Amortyzacja	4 466,10	3 181,92
II. Zużycie materiałów i energii	7 820,82	7 820,93
III. Usługi obce	215 067,29	114 602,64
IV. Podatki i opłaty, w tym:	1 002,80	30,00
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	-	0,00
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	19 212,42	20 542,24
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		

C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-247 569,43	-136 782,73
--	--------------------	--------------------

D. Pozostałe przychody operacyjne	633 966,42	5 400,04
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	633 966,42	5400,04

E. Pozostałe koszty operacyjne	1 022 748,69	2 345 054,09
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 020 648,49	2 340 572,68
III. Inne koszty operacyjne	2 100,00	4 481,41

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-636 351,70	- 2476 436,78
--	--------------------	----------------------

G. Przychody finansowe	0,00	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		

H. Koszty finansowe	5 809 208,59	6 274 135,49
I. Odsetki, w tym:	46 214,99	48 370,46
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	5 762 993,58	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	-	6 225 765,03
IV. Inne	0,02	

I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-6 445 560,29	- 8 750 572,27
---	----------------------	-----------------------

J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		

K. Zysk (strata) brutto (I+J)	- 6 445 560,29	- 8 750 572,27
--------------------------------------	-----------------------	-----------------------

L. Podatek dochodowy		
-----------------------------	--	--

M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
---	--	--

N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	- 6 445 560,29	- 8 750 572,27
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------

02.06.2014

Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Rodlarczyk

Data

02.06.2014

Data

Podpis kierownika jedn

[Signature]

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony za okres 1.01.2013 – 31.12.2013

	2013-12-31	2012-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	(6 445 560,29)	(8 750 572,27)
II. Korekty razem	6 442 301,02	8 717 493,37
1. Amortyzacja	4 466,10	3 181,92
2. Zyski (straty/) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	45 960,00	45 960,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 762 998,75	-
5. Zmiana stanu rezerw	22 898,57	-
6. Zmiana stanu zapasów	-	-
7. Zmiana stanu należności	254 484,84	(7 375,52)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(384 133,39)	166 197,58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 865,94)	-56 808,32
10. Inne korekty	738 492,09	8 566 337,71
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	(3 259,27)	(33 078,90)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5,17	30 480,82
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5,17	30 480,82
a) w jednostkach powiązanych	-	30 480,82
b) w pozostałych jednostkach	5,17	-
– zbycie aktywów finansowych	5,17	-
– dywidendy i udziały w zyskach	-	-
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
– odsetki	-	-
– inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	-	-

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
– nabycie aktywów finansowych	-	-
– udzielone pożyczki długoterminowe	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)	5,17	30 480,82
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	-	-
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	-	-
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	-
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)	-	-
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	(3 254,10)	2 598,08
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(3 254,10)	2 598,08
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 259,11	661,03

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

G. Środki pieniężne na koniec okresu	5,01	3 259,11
– o ograniczonej możliwości dysponowania		

2.06..2014

2.06..2014

.....*Niodaneryk*.....

*Podpis osoby której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Data

*Podpis kierownika jednostki *



Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zł	od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zł
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	8 275 269,71	17 025 841,98
Kapitał podstawowy na początek okresu	2 500 000,00	2 500 000,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
zwiększenie		
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 500 000,00	2 500 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
zwiększenie		
– wpłata kapitału		
zmniejszenie		
– należne lecz nie wniesione wpłaty na kapitał	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na początek okresu	15 439 993,44	15 439 993,44
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
zwiększenie		
– emisja akcji powyżej wartość nominalną	0,00	0,00
Zmniejszenie	0,00	0,00
Kapitał zapasowy na koniec okresu	15 439 993,44	15 439 993,44
Strata z lat poprzednich na początek okresu	914 151,46	726 161,14
Zwiększenie	8 750 572,27	187 990,32
Zmniejszenie		
Strata z lat poprzednich na koniec okresu	9 664 723,73	914 151,46
Wynik netto		
Zysk/strata netto	- 6 445 560,29	- 8 750 572,27
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 829 709,42	8 275 269,71

1. Wartości niematerialne i prawne

	Inne WNiP 31 grudnia 2013 zł	Inne WNiP 31 grudnia 2012 zł
Wartość brutto na początek okresu	126 989,34	126 989,34
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	126 989,34	126 989,34
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	0,00	0,00
Amortyzacja za okres	0,00	0,00
Na koniec okresu	0,00	0,00
Odpis aktualizujący	126 989,34	
Wartość netto na początek okresu	126 989,34	126 989,34
Wartość netto na koniec okresu	<u>0,00</u>	<u>126 989,34</u>

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A
INFORMACJE DODATKOWE i OBJAŚNIENIA

2. Rzeczowe aktywa trwałe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	zł	zł
Urządzenia techniczne i maszyny		
Wartość brutto na początek okresu	979 907,86	979 907,86
Zwiększenia	6 030,87	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	985 938,73	979 907,86
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	635 919,93	634 554,33
Amortyzacja za okres	2 649,78	1 365,60
Na koniec okresu	638 569,71	635 919,93
Odpis aktualizujący	341 711,90	-
Wartość netto na początek okresu	343 987,93	345 353,53
Wartość netto na koniec okresu	5 657,12	343 987,93
Środki transportu		
Wartość brutto na początek okresu	9 081,57	9 081,57
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	9 081,57	9 081,57
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	3 329,92	1 513,60
Amortyzacja za okres	1 816,32	1 816,32
Na koniec okresu	5 146,24	3 329,92
Wartość netto na początek okresu	5 751,65	7 567,97
Wartość netto na koniec okresu	3 935,33	5 751,65

Spółka wynajmuje pomieszczenia biurowe w Warszawie przy ul. Bocianiej. Miesięczny czynsz netto od drugiej połowy roku wynosi 1.400 zł .

3. Poniesione nakłady na niefinansowe aktywa trwałe i WNIIP

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	zł	zł
Maszyny i urządzenia	0,00	0,00
Środki transportu	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie: w tym urządzenia telewizyjne	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Na środki trwałe w budowie składają się zakupione urządzenia telewizyjne, które w przyszłości wykorzystywane będą przy produkcji filmów.

W 2012 roku utworzono odpis na trwałą utratę wartości środków trwałych w budowie w kwocie 2 017 073,43 zł.

Planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w 2014 roku wyniosą około 10 tys. zł.

4. Należności długoterminowe

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	zł	zł
Inne należności		
- sprzedaż zintegrowanego systemu	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

5. Inwestycje długoterminowe

Udziały lub akcje	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
	zł	zł
Stan na początek okresu wg ceny nabycia	11 988 769,78	11 988 769,78
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu	6 225 767,03	2,00
Stan na początek okresu wartość bilansowa	5 763 002,75	11 988 767,78
Zwiększenia w tym:		
- nabycie udziałów	0,00	0,00
Zmniejszenia w tym:		
- sprzedaż udziałów	5 762 998,75	
Stan na koniec okresu wg ceny nabycia	4,00	11 988 769,78
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	0,00	6 225 767,03
Stan na koniec okresu wartość bilansowa	<u>4,00</u>	<u>5 763 002,75</u>

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy pozycja nie występuje.

7. Zapasy

Na dzień bilansowy pozycja nie występuje.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A
INFORMACJE DODATKOWE i OBJAŚNIENIA

8. Należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Należności z tytułu dostaw i usług wobec jedn. powiązanych w tym:	0,00	0,00
- należności bieżące do 12 m-cy	0,00	0,00
- należności przeterminowane	0,00	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług wobec jedn. pozostałych w tym:	0,00	282 156,60
- należności bieżące powyżej 12 m-cy	0,00	594 100,00
- należności przeterminowane powyżej roku	605 655,85	11 555,85
- odpis na należności handlowe	-605 655,85	-323 499,25
Należności z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych w tym:	41 032,67	15 898,00
- podatek VAT do przeniesienia na następny okres i do zwrotu na rachunek bankowy	41 032,67	15 898,00
Pozostałe należności jednostki powiązane	0,00	0,00
Rozliczenie z VAP	0,00	0,00
Pozostałe należności w tym:	34 721,01	32 183,92
- zapłaty za usługi, na które nie otrzymano faktury	28 721,01	0,00
- kaucja	6 000,00	6 000,00
- rozrachunki z Panem Kunickim	0,00	26 183,92
- inne	7 000,00	7 000,00
Opis aktualizujący na pozostałe należności	-7 000,00	-7 000,00
Ogółem należności krótkoterminowe	75 753,68	330 238,52

9. Inwestycje krótkoterminowe

9.1 Środki pieniężne

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Środki pieniężne		
- na rachunku bankowym	5,01	3 259,11
	5,01	3 259,11

10. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
- nakłady finansowe na produkcję filmu	5 066 968,93	5 066 968,93
- prawo do licencji Bug Muldoon	104 571,45	104 571,45
- pozostałe	2 988,17	122,23
	5 174 528,55	5 171 662,61

Zarząd informuje, że z związku z rozszerzeniem swojej działalności Spółka planuje uzyskać, w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, korzyści ekonomiczne ze sprzedaży, wynajęcia lub

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

INFORMACJE DODATKOWE i OBJAŚNIENIA

wydzierżawienia wartości materialnych, które zostały zaksięgowane jako aktywa i odnoszą się do poniesionych nakładów na realizację filmu. Zarząd szacuje, że wartość godziwa w/w aktywów nie jest niższa od wartości prezentowanej w bilansie.

11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 2.500.000,00 zł i składał się z 250 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda, w tym:

- 30.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 1 grosz każda akcja,
- 20.000.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 1 grosz każda akcja,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 1 grosz każda.
- 24 820 918 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 0,20 groszy każda.
- 30 179 082 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 12 groszy każda.
- 26 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 8 groszy każda.
- 117 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 6 groszy każda

Virtual Vision S.A. wyemitowała 30.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A.

Uprzywilejowanie akcji polega na tym, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypada prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A. INFORMACJE DODATKOWE i OBJAŚNIENIA

łącznie 2.816.994 akcji Emitenta co zwiększyło udział VAP Video Art Production GmbH w ogólnej liczbie głosów w Spółce do 47,31 %.

Na dzień 31.12.2013 większościami akcjonariuszami byli:

Akcjonariusz	Liczba Akcji Serii A (uprzyw. 2:1)	Liczba Akcji Serii B, C, D, E, F (zwykłych)	Liczba akcji serii G	Liczba Akcji ogółem)	Liczba głosów na WZ z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji
VAP Video Art Production GmbH	29 999 999	22.467.066	50.000.000	102.467.065	132.467.064	47,31,%
Roderyk Invest Ltd			40.186.000	40.186.000	40.186.000	14,35%
Pan Jenik Radon			10.000.000	10.000.000	10.000.000	2,8%
Inni akcjonariusze	1	80.032.934	17.314.000	97.346.935	97.346.936	35,54%
Razem	30 000 000	102 500 000	117 500 000	250 000000	280 000 000	100,00%

Na dzień 31.12.2012 większościami akcjonariuszami byli:

Akcjonariusz	Liczba Akcji Serii A (uprzyw. 2:1)	Liczba Akcji Serii B, C, D, E, F (zwykłych)	Liczba akcji serii G	Liczba Akcji ogółem)	Liczba głosów na WZ z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji
VAP Video Art Production GmbH	29 999 999	19.650.072	50.000.000	99.650.071	129.650.069	46,30,%
Roderyk Invest Ltd			40.186.000	40.186.000	40.186.000	14,35%
Pan Jenik Radon			10.000.000	10.000.000	10.000.000	2,8%
Inni akcjonariusze	1	82.849.928	17.314.000	100.163.929	100.163.931	36,55%
Razem	30 000 000	102 500 000	117 500 000	250 000000	280 000 000	100,00%

12. Wynik finansowy

Strata netto za okres obrotowy od 1.01.2013 do 31.12.2013 wynosi 6 445 560,29 zł. Zarząd proponuje aby strata została pokryta z zysków w latach przyszłych.

13. Rezerwy na zobowiązania

	Stan na 1 stycznia 2013 zł	Zwiększenia zł	Zmniejszenia zł	Wykorzystanie zł	Stan na 31 grudnia 2013 zł
Pozostałe	8 601,64	22 898,57	0,00	0,00	31 500,21
Razem	8 601,64	22 898,57	0,00	0,00	31 500,21

14. Zobowiązania długoterminowe

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Pożyczka udzielona przez Polski Instytut Sztuki Filmowej powyżej 1-go roku	1 600 000,00	1 600 000,00
	1 600 000,00	1 600 000,00

15. Zobowiązania krótkoterminowe

15.1 Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Pożyczka udzielona przez Michała Sicińskiego (cesja) z terminem spłaty powyżej 1-go roku	906 815,01	860 855,01
	906 815,01	860 855,01

Dnia 29 maja 2014 roku Spółka zawarła porozumienie z Michałem Sicińskim zgodnie z którym zobowiązanie w kwocie 906 815,01 złotych zostanie spłacone do końca 2014 roku.

15.2 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych według terminu wymagalności

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	1 230,00	1 230,00
Zobowiązania przeterminowane		
- do 1 miesiąca	1 230,00	3 434,30
- do 3 miesięcy	4 867,74	6 690,00
- od 4 do 6 miesięcy	12 552,09	6 561,75
- powyżej 6 miesięcy	8 093,72	4 920,00
- powyżej roku	233 538,53	100 458,00
	261 512,08	123 294,05

15.3 Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Podatek u źródła	0,00	17 780,00
	0,00	17 780,00

15.4 Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych i pozostałych

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Rozrachunki z VAP GmbH z tytułu zakupu udziałów	860 859,92	1 335 504,88
Rozrachunki z Media Ekspert z tytułu zakupu zintegrowanego sprzętu komputerowego	0,00	139 685,53
Rozrachunki z Michałem Sicińskim	6 000,00	6 000,00
Rozrachunki z Eurosmile	4 500,00	4 500,00
Rozrachunki z Panem Kunickim	115 795,11	
	987 155,03	1 485 690,41

16. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Na dzień bilansowy pozycja nie występuje.

17. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki i zobowiązania warunkowe

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

18. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	12 miesięcy do 31 grudnia 2013 zł	12 miesięcy do 31 grudnia 2012 zł
Sprzedaż krajowa	0,00	9 395,00
Sprzedaż eksportowa towarów i usług	0,00	0,00
	0,00	9 395,00

19. Koszty działalności operacyjnej

	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zł	od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zł
Amortyzacja	4 466,1	3 181,92
Zużycie materiałów i energii	7 820,82	7 820,93
Usługi obce	215 067,29	114 602,64
Podatki i opłaty	1 002,8	30,00
Wynagrodzenia	0,00	0,00
Pozostałe koszty rodzajowe	19 212,42	20 542,24
Koszt sprzedanych towarów	0,00	0,00
	247 569,43	146 177,73

20. Pozostałe przychody operacyjne

	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zł	od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zł
Zwrot zagranicznego podatku VAT	633 824,67	
Inne	141,75	5 400,04
	<u>633 966,42</u>	<u>5 400,04</u>

21. Pozostałe koszty operacyjne

	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zł	od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zł
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 020 648,69	2 340 572,68
Pozostałe	2 100,00	4 481,41
	<u>1 022 748,69</u>	<u>2 345 054,09</u>

22. Przychody finansowe

Pozycja nie występuje

23. Koszty finansowe

	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zł	od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zł
Odsetki od pożyczek, odsetki	45 960,00	45 960,00
Pozostałe odsetki	254,99	2 410,46
Strata na sprzedaży udziałów	5 762 993,56	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	6 225 765,03
Różnice kursowe	0,02	0,00
	<u>5 809 208,59</u>	<u>6 274 135,49</u>

24. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

Na dzień bilansowy pozycja nie występuje.

25. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 zł	od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 zł
Zysk/Strata brutto	-6 445 560,29	-8 750 572,27
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe):		
- odsetki budżetowe	0,00	934,60
- nieodliczony podatek VAT	2,80	0,00
- materiały NKUP	166,99	1 967,88
- usługi NKUP	0,00	203,92
- koszty podróży służbowych	18 667,42	19 729,64
- spisanie rozrachunków	0,00	4 481,41
- kara	2 100,00	0,00
- odpisy aktualizujące	750 047,94	8 566 337,71
	770 985,15	8 593 655,16
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe):		
- utworzone rezerwy na brakujące koszty naliczone odsetki	46 056,85	45 960,00
- niezapłacone faktury kosztowe	22 810,33	0,00
- utworzona rezerwa na brakujące koszty	21 209,77	0,00
	90 076,95	45 960,00
Nie jest przychodem podatkowym spisane saldo	141,75	0,00
Strata/zysk podatkowy	-5 584 639,94	-110 957,11
Odliczenie od dochodu – strata z poprzedniego roku	0,00	0,00
Podatek dochodowy 19%	0,00	0,00
Zysk/strata netto	-5 584 639,94	-110 957,11

26. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku

Na dzień bilansowy pozycja nie występuje.

27. Kursy Walut przyjęte do wyceny

Do wyceny bilansowej spółka przyjęła średni kurs NBP z 30.12.2013 roku.

28. Struktura środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych

	31 grudnia 2013 zł	31 grudnia 2012 zł
Pozycja A II 1 Amortyzacja		
Amortyzacja środków trwałych	4 466,10	3 181,92
Pozycja A II 3 Odsetki i udziały w zyskach		
Naliczone i zapłacone odsetki od pożyczki	45 960,00	45 960,00
Pozycja A II 4 Zysk strata z działalności inwestycyjnej		
Strata z działalności inwestycyjnej	5 762 998,75	-
Pozycja A II 5 Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		
Stan rezerw na początek roku	-8 601,64	-8 601,64
Stan rezerw na koniec roku	31 500,21	8 601,64
Pozycja A II 7 Zmiana stanu należności		
Stan należności na początek roku	330 238,52	322 863,00
Stan należności na koniec roku	75 753,68	-330 238,52
Korekty związane z kompensatą należności w związku z transakcją zakupu udziałów LTV		
Pozycja A II 8 Zmiana stanu zobowiązań bez pożyczek		
Stan zobowiązań na początek roku	338 299,08	172 101,50
Stan zobowiązań na koniec roku	722 432,47	338 299,08
Korekty związane z kompensatą zobowiązań oraz niezapłaconymi na dzień bilansowy zobowiązaniami z tytułu nabycia udziałów LTV	-	-
Pozycja A II 9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowe		
Stan rozliczeń na początek roku	5 171 662,61	5 114 854,29
Stan rozliczeń na koniec roku	5 174 528,55	5 171 662,61
Pozycja A II 9 Zmiana inne korekty		
Stan rozliczeń na początek roku		
Stan rozliczeń na koniec roku	738 492,09-	8 566 337,71
Pozycja B I 3 Wpływy		
Splata pożyczki	-	30 480,82
Pozycja B II 1 Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Pozycja B II 3 Wydatki na nabycie aktyw finansowych		
Nabycie aktyw finansowych –udziały, pożyczki	-	-
Pozycja C I 1 Wpływy z dopłat do kapitału		
Dopłata do kapitału	-	-
Pozycja C I 9 Inne wpływy finansowe		
Pożyczka	-	-
Pozycja C II Wydatki		
Splata pożyczki	-	-
Splata odsetek od pożyczki	-	-

29. Działalność zaniechana

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała działalności.

30. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie występują.

31. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane

Nie występują.

32. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym

33. Zdarzenia po dacie bilansu

34. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły.

35. Zasady polityki rachunkowości

Przyjęte w 2007 roku zasady polityki rachunkowości były kontynuowane przez cały 2013 rok i nie uległy zmianie.

36. Konsolidacja sprawozdania finansowego

Spółka nie spełnia warunków do konsolidacji sprawozdania finansowego.

37. Zatrudnienie

W 2013 roku spółka nie zatrudniała żadnych pracowników w ramach umowy o pracę.

38. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki

W okresie 1.01.2013 – 31.12.2013 r. osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki nie pobierały żadnych wynagrodzeń.

39. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

W okresie 1.01.2013 – 31.12.2013 Spółka nie udzielała żadnych pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego od badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie.

Wynagrodzenie za obowiązkowe badanie roczne sprawozdania finansowego za 2013 rok wynosi 6.000 zł netto.

41. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2013 roku nastąpiła sprzedaż udziałów w jednostkach powiązanych Media Expert i LTV Live.

42. W przypadku wystąpienia niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie zawiera korekty z tym związane

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Pomimo trudnej sytuacji oraz nie uzyskaniem przez Spółkę przychodów z działalności operacyjnej, Zarząd nie widzi przesłanek co do braku kontynuacji działalności Spółki.

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej a w następnym okresie przewiduje zaniechania prowadzenia działalności produkcji filmowej i podjęcia działalności zarządzania projektami oraz działalność inwestora kapitałowego w innych podmiotach. W celu wykonania bieżących zobowiązań wobec PISF Emitent zwrócił się z prośbą o spłatę pożyczki w jednej racie w III kw 2014. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu PISF nie ustosunkował się do pisma Emitenta. Spłata pożyczki udzielonej na produkcję filmu zakończy działalność Emitenta w dziedzinie produkcji filmowej. W celu eliminacji niepewności związanej z terminową spłatą pożyczki Emitent, w celu zdobycia środków finansowych, podjął się zarządzania projektem przebudowy istniejącego obiektu na międzynarodowe centrum rozrywkowo-medialne oraz zawarł umowę o nabyciu udziałów w grupie EURODENTAU. Realizacja projektu ma zapewnić Emitentowi dochody, które przeznaczone będą na spłatę zadłużenia związana ze zwrotem pożyczki udzielonej emitentowi przez PIS, a konsolidacja wyników finansowych Emitenta z EURODETALEM ma zapewnić płynność finansową. 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. O ile Emitent nie otrzyma środków finansowych z tej działalności przed upływem terminu spłaty pożyczki PISFu a nabycie 40% akcji EURODENTAL S.A (przy posiadaniu ponad 50 % głosów pozwalających na konsolidację wyników finansowych EURODENTALU z wynikami EMITENTA) nie zapewni wystarczającej płynności finansowej - to działalność spółki będzie zagrożona. Powyżej opisane działania zapobiegają eliminacji niepewności sytuacji odnośnie kontynuacji działalności przez Emitenta. Zarząd pomimo ryzyka i trudnej sytuacji jest zdania, że Spółka będzie w stanie kontynuować swoją rozszerzoną działalność.





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 Zarządu z działalności Virtual Vision S.A. za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie sprawozdawczym obejmuje:

- 1.0 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.
- 2.0 Przewidywany rozwój jednostki
- 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 Rekomendację Zarządu

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

W okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013, a także w okresie do 2 czerwca 2014 następujące zdarzenia miały wpływ na działalność jednostki jak i zdarzenia podmiotów zależnych lub powiązanych:

1.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi :

Media Ekspert Sp. z o.o.

W dniu 20 grudnia 2013 VIRTUAL VISION SA sprzedała 100% udziałów firmy MEDIA EKSPERT Sp. z o.o. (łącznie 22 700 udziałów o wartości nominalnej 100 PLN za każdy udział) za sumę 1 PLN . Zobowiązania Spółki wobec Media Ekspert, (podmiotu, którego 100% udziałów posiadał Emitent) na dzień 31 grudnia 2013 wynosiły 129.390,53 zł.

VAP Video Art Production GmbH

Zobowiązania Spółki wobec VAP Video Art Production GmbH, (podmiotu, którego 100% udziałów posiada Prezes Zarządu Emitenta) na dzień 31 grudnia 2013 wynosiły 860 859,92 zł.

LTV Live Television GmbH (Niemcy)

W dniu 21 grudnia 2013 VIRTUAL VISION SA sprzedała 100% udziałów LTV Live Television GmbH (30.000 udziałów o wartości nominalnej 100DEM każdy udział) za sumę 1 Euro. LTV, jako koproducent filmu planowanego przez VIRTUAL VISION wobec braku terminowej realizacji produkcji filmu animowanego dokonała odpisu wartości księgowej swoich aktywów.

1.2. Działalność spółki w okresie sprawozdawczym

1.2.1 W okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 Emitent wykazał następującą aktywność:

W ciągu roku 2103, równoległe 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 filmu animowanego.

Mimo emisji akcji i pożyczki z PISFu, po wycofaniu się krajowego studia mającego wykonać całość prac animacji 3D, w obecnej sytuacji rynkowej, zdobycie dalszych środków na produkcję filmową czy telewizyjną jest dla Emitenta nie do zrealizowania.

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 1.600.000 zł PISFu jest uwarunkowane realizacją produkcji, 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.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA

Emitent w roku 2013 podjął się również próby realizacji programu telewizyjnego i dokonał nagrań eliminacji krajowych międzynarodowego programu EUROWIZJI pt. MAGIC CIRCUS SHOW. Wobec braku zainteresowania TVP emisją programu EUROWIZJI pt.: MAGIC CIRCUS SHOW i braku poparcia finansowego ze strony telewizji publicznej, Emitent wycofał się również i z tej produkcji.

Przy 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 propozycję 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.

Dnia 13 grudnia 2013 roku - Zarząd Emitenta odbył kolejne spotkanie w siedzibie PISFU i tego samego dnia Emitent złożył do PISF pismo z prośbą o akceptację ratalnej spłaty pożyczki.

Ponowne spotkanie z PISF w I kw 2014 ustaliło spłatę pożyczki w dwóch ratach przy czym emitent zwrócił się z prośbą o spłatę pożyczki w jednej racie w III kw 2014.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu PISF nie ustosunkował się do pisma Emitenta. Spłata pożyczki udzielonej na produkcję filmu zakończy działalność Emitenta w dziedzinie produkcji filmowej.

W celu zdobycia środków finansowych Spółkę podjęła się zarządzania projektem przebudowy istniejącego obiektu na międzynarodowe centrum rozrywkowo-medialne.

Realizacja projektu ma zapewnić VIRTUAL VISION dochody, które przeznaczone będą na spłatę zadłużenia związaną ze zwrotem pożyczki udzielonej emitentowi przez PISF na produkcję filmową.

Ponieważ prace przebudowy wykonywane będą przez firmy Niemieckie, Emitent przygotowuje koncepcje finansowania projektu przy wykorzystaniu niemieckich gwarancji rządowych na usługi eksportowe (Hermesdeckungen).

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 zabezpieczenia są podstawą do finansowania - kredyty hipoteczne stanowią zabezpieczenie dla inwestorów, o ile finansowanie kapitałów własnych odbywać się będzie w formie emisji obligacji.

Ceny wynajęcia powierzchni będą oszacowane na bazie cen rynkowych dla poszczególnych obiektów, w perspektywie następnych 10 lat z uwzględnieniem dwu-letniego okresu przebudowy obiektu.

W roku 2013, zostały wykonane architektoniczne prace projektowe i do generalnego wykonawcy zostało przekazanych 75 rysunków technicznych wykonanych w skali 1:150 przedstawiających projekt o powierzchni 31.824 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
- b) kompleksu kin
- c) sekcji hotelowo/mieszkalnej

Szczegółowy harmonogram projektu przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe uległ zmianie gdyż negocjacje z wynajemcami doprowadziły do zmian gabarytów planowanych powierzchni.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A. INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA

Uwarunkowaniami realizacji projektu przebudowy jest:

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.

Opracowanie business planu projektu przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe zakończone zostało w ustalonym terminie, do 31 stycznia 2013; złożenie wniosku PIM do HERMESA nastąpi po podpisaniu umów z użytkownikami wynajmowanych powierzchni, których zawarcie przewidywane jest na koniec III KW 2014 roku.

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.

W celu realizacji przebudowy międzynarodowego centrum rozrywkowego Emitent opracował według planowanego terminu uaktualniony model finansowy business planu projektu.

Zarząd Emitenta spotkał się w dniu 15 lutego 2013 z przedstawicielami EULER HERMES w Hamburgu. Po przedstawieniu projektu przez Zarząd Emitenta przedstawiciele HEREMSA, uwzględniając międzynarodową strukturę finansowania projektu, polecieli Emitentowi złożenie pełnej dokumentacji PIM poprzez krajowy bank posiadający doświadczenie w realizacjach projektów z niemieckimi gwarancjami rządowymi.

Emitent przygotował dokumentację bankowej do międzynarodowego projektu centrum rozrywkowo-medialnego wg zaleceń EULER HERMES dot. procedury PIM.

W dniu **13 marca 2013**, spotkał się w Niemczech z przedstawicielami międzynarodowej, kinowej sieci dystrybucyjnej, zainteresowanej wynajęciem kompleksu kin.

Zarząd Emitenta, w dniu **4 marca i 5 kwietnia 2013**, spotkał się w Niemczech z przedstawicielami międzynarodowego koncernu medialnego zainteresowanego wynajęciem realizowanego kompleksu teatru.

W wyniku spotkań z potencjalnymi użytkownikami kompleksu teatru i kompleksu kin Emitent dokonał uaktualnień w projekcie architektonicznym i jego powierzchnia została powiększona z 31.824 m² do 40.198,00 m².

W **okresie III kw 2013** zostały wykonane uaktualnione plany architektoniczne projektu dotyczące zmian kompleksu teatru według szczegółowej specyfikacji podanej przez przyszłego najemcę kompleksu teatralnego, powiększających powierzchnię i format sceny teatralnej oraz zwiększających widownię teatru z 892 do 1720 miejsc.

Zmiana ta prowadzi w przebudowywanym obiekcie do podwojenia powierzchni użytkowej kompleksu teatru ale powoduje zamianę harmonogramu opóźniając wykonanie planów przebudowy obiektu w sali 1:100 o około 6 miesięcy.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA

W okresie **IV kw 2013**, w Hamburgu odbyło się szereg spotkań z biurem konstrukcyjnym, dotyczących przygotowania oferty do wykonania obliczeń konstrukcyjnych obiektu.

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.

W celu ustalenia relacji i zależności prawnych, łączących Emitenta z potencjalnymi inwestorami projektu przebudowy międzynarodowego centrum rozrywkowo-medialnego, Zarząd Emitenta odbył szereg spotkań z udziałowcami nowo zawiązanej firmy pełniącej funkcje SPV (Special Purpose Vehicle) przygotowującej finansowanie projektu.

Zarząd, nowo zawiązanej firmy pełniącej funkcje SPV (Special Purpose Vehicle) przygotowującej finansowanie projektu, we współpracy z udziałowcami SPV opracował w **IV kw 2013** roku memorandum inwestycyjne i szczegółowy plan finansowy.

Na bazie przygotowanego memorandum inwestycyjnego, zewnętrzna firma doradcza dokonała wyceny projektu i rozpoczęła w imieniu SPV szereg spotkań z potencjalnymi inwestorami projektu międzynarodowego centrum rozrywkowo-medialnego.

Obecnie trwają przygotowania uaktualnionej dokumentacji projektu uwzględniającej wymagania najemców kompleksu teatru i hotelu.

1.2.2 Zdarzenia po 31 grudnia 2013 roku i inne działania Emitenta i zdarzenia po 31 grudnia 2013 do chwili opublikowania niniejszego raportu:

W związku z zakończeniem działalności maklerskiej przez Dom Maklerski AmerBrokers S.A., który od połowy sierpnia 2007 roku wykonywał zadania Animatora Rynku w stosunku do Emitenta, w dniu **8 sierpnia 2013** r. Zarząd Emitenta zawarł umowę o pełnienie funkcji Animatora Rynku z NWA Dom Maklerski S.A. NWA Dom Maklerski S.A. pełni funkcje animatora rynku dla akcji Emitenta od 1 września 2013 roku.

Ponieważ dnia 20 grudnia 2013 roku Emitent zbył 100% posiadanych udziałów w spółce zależnej MEDIA EKSPERT Sp. z o.o. a dnia 21 grudnia 2013 Emitent zbył 100% posiadanych udziałów w spółce zależnej LTV Live Television GmbH to okresie sprawozdawczym Emitent przestał tworzyć grupę kapitałową.

Sprzedaż spółek zależnych to zdarzenie o charakterze nietypowym, które miało istotny wpływ na wyniki finansowe Emitenta bieżącym okresie sprawozdawczym.

Do dnia opublikowania niniejszego raportu, Zarząd Emitenta powziął informację o zawiązaniu dwóch spółek celowych przeznaczonych do celów operacyjnych organizacji widowisk teatralnych w planowanym obiekcie.

Rok 2013 był nie tylko okresem niezrealizowanych produkcji filmowych, co było największym niepowodzeniem Emitenta, ale okres ten zaowocował dokonaniem na płaszczyźnie nowo planowanej działalności Emitenta.

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.

Emitent, w dniu 4 marca 2014, otrzymał długo oczekiwaną decyzję Sądu Rejestrowego, o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany 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 przez Emitenta udziałów w tym podmiocie, które planowane jest na III kwartał 2014 roku.

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 Emitenta w 2013 r., który pomimo odnotowanej straty, wskazuje na ograniczenie kosztów bieżącej działalności w stosunku do wcześniejszych okresów.

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.

VAP Video Art Production GmbH zakupił, w okresie 21-28 marca 2013, na rynku Newconnect GPW, łącznie 2.816.994 akcji Emitenta co zwiększyło udział VAP Video Art Production GmbH w ogólnej liczbie głosów w Spółce do 47,31 %.

Emitent w lutym 2013 otrzymał zwrot zagranicznego VAT-u co wpłynęło na wyniki finansowe I KW 2013.

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2014 r.

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 2014001 z dnia 16 maja 2014 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 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2013 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 jednostki

I. 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).
4. Uzyskanie pozytywnej i nieodwołalnej gwarancji HERMESA

3.0 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym spółka nie miała żadnych ważnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

4.0 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

- Aktywa trwałe Spółki wyniosły w 2013 roku 366,404 tys. zł w porównaniu do 6 866 tys. zł w roku 2012.
- Spółka po dokonanych odpisach na 31 grudnia 2013 wykazuje stratę w wysokości 6 445 tys. zł w porównaniu do 8 751 tys. zł starty w 2012 roku.

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa spółki jest zależna od powodzenia nowego obszaru działania Spółki. O ile nowa działalność prowadzona w dotychczasowym zakresie nie pozwoli na zgromadzenie środków finansowych na terminowe pokrycie spłaty zadłużania wobec PISF dalsza działalność Emitenta będzie istotnie zagrożona. dla sytuacji finansowej spółki.

Sprawozdanie finansowe za okres od 1.01.2013 do 31.12.2013 – Virtual Vision S.A.

INFORMACJE DODATKOWE I OBJAŚNIENIA

Analiza ekonomiczna projektu przebudowy obiektu na międzynarodowe centrum rozrywkowo-usługowe 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: teatru, dwóch restauracji, czterech barów, sekcji sportowej, sektora rekreacji z basenami oraz wydzielonego sektora mieszkalno-hotelowego.

	Jednostka	2007 od sierpnia	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Przychody ze sprzedaży	Tys. Zł	0	401	2327	245	0	9	0
Koszty operacyjne	Tys. Zł	514	312	2001	219	361	2 341	1 022
Wynik brutto	Tys. Zł	-514	-89	-141	19	-188	-8.751	-6.446

4.1. Informacje o wszczętych wobec spółki postępowaniach.

Wedle wiedzy Zarządu, wobec Spółki nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne i nie były wszczęte postępowania ugodowe arbitrażowe ani egzekucyjne.

4.2 Zobowiązania Spółki

Spółka VIRTUAL VISION SA nie posiada żadnych istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej- finansowej. Zobowiązania Spółki łącznie z rezerwami na zobowiązania na 31.12.13 wynoszą 3 787 tys. zł.

4.3 Informacje o nietypowych zdarzeniach lub okolicznościach, mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, *nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Spółki.*

4.5 Wskazanie zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki

Po sporządzeniu danych finansowych ujętych w sprawozdaniu finansowym, stanowiącym część niniejszego dokumentu nie nastąpiły w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Spółki żadne istotne zmiany oraz nie ujawniły się informacje istotne dla ich oceny.

5.0 Informacja o nabyciu akcji własnych

Spółka nie nabyła własnych akcji.

6.0 Posiadane przez jednostkę oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

7.0 Informacja o instrumentach finansowych

Działalności spółki nie wiąże się w istotny sposób z posiadaniem instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym spółka 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 Spółki.

Spółka Virtual Vision S.A. została zawiązana 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 Spółka zajmuje się m.in. organizacją zamówień od podmiotów 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 Spółki, 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 Spółka 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 Spółki

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki występują powiązania osobiste (rodzinne):

- 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.

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 działalności 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 niezyskaniu 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 Spółki.

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 Spółka 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**

W roku 2012 dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości **8.750.572,27 zł. Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 8.275.269,71 przy kapitale zapasowym w wys. 15.439.993,44 zł.**

W roku 2013 dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości 6 445 560,29 zł. **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 1 829 709,42 zł przy kapitale zapasowym w wys. 15 439 993,44 zł.**

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera prognozy działalności Spółki na lata 2014 i 2015. Jest to związane z charakterem działalności Spółki w nowej dziedzinie zarządzania międzynarodowymi projektami developerskimi.

Spółka nie pozyskała całkowitego finansowania budżetu filmu i Spółka nie podejmie się jego realizacji; w tej sytuacji Spółka podjęła decyzję o zmianie obszaru swej działalności.

Spółka nie znalazła innego studia i inwestora, spełniającego wymogi umowy koprodukcyjnej, która była podstawą do kontynuacji przez Emitenta umowy z PISF na 5-cio letnią bezprocentową pożyczkę. W tej sytuacji, Emitent zobowiązany jest do zwrotu otrzymanych 1,6 mln zł, które Spółka planuje zwrócić do PISF w III KW 2014 o ile PISF wyrazi zgodę na taką jednorazową spłatę.

W trakcie okresu obrotowego Spółka nie zaniechała działalności prowadzonej wcześniej a w następnym okresie przewiduje zaniechania prowadzenia działalności produkcji filmowej i podjęcia działalności zarządzania projektami oraz działalność inwestora kapitałowego w innych podmiotach.

W celu wykonania bieżących zobowiązań wobec PISF Emitent zwrócił się z prośbą o spłatę pożyczki w jednej racie w III kw 2014. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu PISF nie ustosunkował się do pisma Emitenta. Spłata pożyczki udzielonej na produkcję filmu zakończy działalność Emitenta w dziedzinie produkcji filmowej.

W celu zdobycia środków finansowych Spółkę podjęła się zarządzania projektem przebudowy istniejącego obiektu na międzynarodowe centrum rozrywkowo-medialne oraz zawarła umowę o nabyciu udziałów w grupie EURODENTAU.

Realizacja projektu ma zapewnić VIRTUAL VISION dochody, które przeznaczone będą na spłatę zadłużenia związana ze zwrotem pożyczki udzielonej emitentowi przez PISF na produkcję filmową a konsolidacja wyników finansowych Emitenta z EURODETALEM ma zapewnić płynność finansową.

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. O ile Emitent nie otrzyma środków finansowych z tej działalności przed upływem terminu spłaty pożyczki PISFu a nabycie 40% akcji EURODENTAL S.A (przy posiadaniu ponad 50 % głosów pozwalających na konsolidację wyników finansowych EURODENTALU z wynikami EMITENTA) nie zapewni wystarczającej płynności finansowej - to działalność spółki będzie zagrożona.

8.2 Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Spółka 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 projekty developerskie. Sytuacja dekonunktury na rynku nieruchomości może bezpośrednio przełożyć się na zmniejszenie budżetów nowych projektów. 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. 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 niejednolitej 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

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 Spółki 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 Spółki 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 Spółkę 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 (rozd. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176)

9.0 Rekomendacja Zarządu

Zarząd Spółki rekomenduje kontynuację działalności Spółki i pokrycia starty w wysokości 6 445 560,29 zł z przyszłych zysków Spółki.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu

Warszawa 2 czerwca 2014

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Spółki VIRTUAL VISION S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne 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 emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu

Warszawa, 2 czerwca 2014

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI**

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 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 Zarząd

**INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD
ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE
„DOBRE PRAKTYKISPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”**

LP.	ZASADA	TAK/NIE/ NIE DOTY- CZY	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, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Emitent stosuje tę praktykę z zamiarem pominięcia rejestrowania, transmisji i upubliczniania obrad WZ, gdyż w opinii Spółki stosowanie powyższej praktyki nie przyniesie wymiernych korzyści w porównaniu do przewidywanych kosztów takiego postępowania. W celu ograniczenia skutków niestosowania części tej zasady Emitent będzie monitorował zainteresowanie akcjonariuszy takim rozwiązaniem oraz koszty stosowania tego rozwiązania, co pozwoli podjąć racjonalną decyzję o dalszym niestosowaniu tej zasady w przyszłości.
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	Emitent zamieścił opis rynku na którym działa w Dokumencie Informacyjnym zamieszczonym na swojej stronie internetowej, lecz nie określa swojej pozycji na tym rynku, gdyż jest ona trudna do określenia dla Spółki. Kiedy Emitent będzie w stanie odpowiedzialnie określić swoją pozycję na rynku zamieści stosowną informację na stronie internetowej.
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	Emitent przedstawił wszelkie znane mu powiązania członków Rady Nadzorczej z akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w Dokumencie Informacyjnym, który został zamieszczony na stronie internetowej Spółki. Dalsze informacje w tym zakresie będą zamieszczane bezpośrednio na stronie internetowej.
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Emitent przedstawił strategię rozwoju Spółki w Dokumencie Informacyjnym, który został zamieszczony na stronie internetowej Spółki. . Dalsze informacje w tym zakresie będą zamieszczane bezpośrednio na stronie internetowej.

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),	TAK	W przypadku kiedy Emitent podejmie decyzję o publikacji prognoz finansowych informację taką Emitent zamieści na swojej stronie internetowej oraz przekaże do publicznej wiadomości w sposób właściwy dla przekazywania informacji bieżących i okresowych.
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)		
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	

3.14. 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	
3.15. (skreślony)		
3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19. 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	Jednakże w chwili obecnej Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

	3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22. (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 Doradcą.	TAK	Jednakże w chwili obecnej Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym 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	Jednakże w chwili obecnej Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	Jednakże w chwili obecnej Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.

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 Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	TAK	Jednakże w chwili obecnej Emitent nie zawarł umowy z Autoryzowanym Doradcą.
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 Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Ze względu na fakt, iż przedmiotowe spotkania nie cieszą się zazwyczaj dużym zainteresowaniem akcjonariuszy, zaś koszty ich organizacji są stosunkowo wysokie, Emitent nie stosuje niniejszej praktyki. W celu ograniczenia skutków niestosowania tej zasady Emitent będzie na bieżąco monitorował zainteresowanie akcjonariuszy oraz potencjalnych inwestorów takimi spotkaniami.

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 podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia Walne Zgromadzenie Emitenta nie podejmowało uchwał w przedmiotowym zakresie, jednakże w przyszłości Emitent zamierza stosować się do tej dobrej praktyki.
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	Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia Emitent nie dokonywał wypłat dywidendy, jednakże w przyszłości, w przypadku wypłaty dywidendy Spółka zamierza stosować się do tej dobrej praktyki.
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	W 2012 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie dokonywał wypłat dywidendy, warunkowej, jednakże w przyszłości, w przypadku wypłaty dywidendy warunkowej Spółka zamierza stosować się do tej dobrej praktyki.
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 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,	TAK	

	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)		