



Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2012 roku



ul. Bociania 47

REGON: 141031623

02-807 Warszawa

NIP: 9512223624

Tel. +48 22 382 30 16

Kapitał zakładowy: 2.500.000,00 PLN

Fax +48 22 644 01 96

Sąd rejonowy dla M. St. Warszawy

E-mail: [info@virtualvision.pl](mailto:info@virtualvision.pl)

XIII Wydział Gospodarczy KRS

Strona internetowa: [www.virtualvision.pl](http://www.virtualvision.pl)

KRS: 0000284832

Warszawa, dnia 14 lutego 2013 r.

## SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE .....	3
1.1 Podstawowe informacje o Emitencie .....	3
1.2 Organy Emitenta.....	3
1.3 Struktura akcjonariatu.....	3
2. DANE FINANSOWE .....	4
2.1 Wybrane dane skonsolidowane z bilansu .....	4
2.2 Wybrane dane skonsolidowane z rachunku zysków i strat.....	4
2.3 Wybrane dane jednostkowe z bilansu Virtual Vision S.A. ....	4
2.4 Wybrane dane jednostkowe z rachunku zysków i strat Virtual Vision S.A. ....	5
2.5 Dodatkowe wyjaśnienia .....	5
3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	6
4. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI .....	7
5. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU .....	8
6. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH .....	8
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	9

# 1. INFORMACJE OGÓLNE

## 1. 1 Podstawowe informacje o Emitencie

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

## 1.2 Organy Emitenta

### Osoby zarządzające

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

### Osoby nadzorujące

Skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

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

## 1. 3 Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Raportu struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
VAP Video Art. Production GmbH	99 650 071	129 650 069	39,86%	46,30%
Roderyk Invest Ltd	40 186 000	40 186 000	16,07%	14,35%
Pozostali ( <i>free float</i> )			44,07%	39,35%

## 2. DANE FINANSOWE

### 2.1 Wybrane dane skonsolidowane z bilansu

(dane w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	23.466.021,93	24.825.523,07
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	695.161,85	668.063,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	3.658,60	1.069,35
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2.680.731,35	2.352.243,70

### 2.2 Wybrane dane skonsolidowane z rachunku zysków i strat

(dane w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10.2012 - 31.12.2012	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	0,00	240.000,00	9.395,00	240.000,00
AMORTYZACJA	188.168,93	205.914,94	752.681,85	815.117,51
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-218.214,53	-81.168,05	-886.392,38	-930.455,66
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-211.676,31	435.831,32	-889.276,07	-384.692,85
ZYSK/STRATA BRUTTO	-256.604,20	400.909,95	-936.600,33	-428.530,98
ZYSK/STRATA NETTO	-256.604,20	400.909,95	-936.600,33	-428.530,98

### 2.3 Wybrane dane jednostkowe z bilansu Virtual Vision S.A.

(dane w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2012	31.12.2011
KAPITAŁ WŁASNY	16.945.801,22	17.118.267,62
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	691.795,85	668.063,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	3.259,11	661,03
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	4.086.722,50	3.893.777,00

## 2.4 Wybrane dane jednostkowe z rachunku zysków i strat Virtual Vision S.A.

(dane w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.10.2012 - 31.12.2012	01.10.2011 - 31.12.2011	01.01.2012 - 31.12.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	0,00	240.000,00	9.395,00	240.000,00
AMORTYZACJA	795,48	3.478,64	3.181,92	5.372,32
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	-24.987,42	160.920,78	-122.258,30	-81.057,94
ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-26.625,66	160.921,39	-125.142,14	-52.293,89
ZYSK/STRATA BRUTTO	-71.553,55	126.567,36	-172.466,40	-95.564,68
ZYSK/STRATA NETTO	-71.553,55	126.567,36	-172.466,40	-95.564,68

## 2.5 Dodatkowe wyjaśnienia

Przy przeliczaniu danych skonsolidowanych zastosowano kursy euro zgodne z poniższą tabelą:

DATA	31.12.2012	30.12.2011
KURS EUR/PLN	4,0882	4,4168

Korekta rozrachunków	1.711.285,77	1.848.834,94	LTV*
	<u>169.787,58</u>	<u>169.787,58</u>	ME**
	1.881.073,35	2.018.622,52	

\* LTV Live Television GmbH  
\*\* MEDIA EKSPERT Sp. z o.o.

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

Jednocześnie zarząd Emitenta informuje, że podejmie działania zmierzające do przeszacowania wartości tych udziałów, na które składać się będzie: uzyskanie opinii niezależnego podmiotu dotyczącej wyceny tych udziałów oraz opinie organów podatkowych właściwości polskiej i niemieckiej.

Po uzyskaniu tych opinii Zarząd podejmie decyzje dotyczące przeszacowania wartości w/w udziałów i uwzględni je w przyszłych raportach.

### **3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

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

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

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

Wobec braku zainteresowania TVP emisją programu EUROWIZJI pt: MAGIG CIRCUS SHOW i braku poparcia finansowego ze strony telewizji publicznej, Emitent wycofał się z tej produkcji. W związku z rezygnacją Emitenta z udziału w realizacji projektu Magic Circus Show (MCS) Spółka nie oczekuje dodatkowych obciążeń finansowych związanych z tym projektem oprócz poniesionych kosztów przeprowadzonych eliminacji krajowych. Ogólne zaangażowanie w projekt miało wynosić 210.000 euro. EBU obciążyło Emitenta pierwszą fakturą w wysokości 40.000 Euro. Ponieważ rezygnacja z udziału w projekcie MCS nastąpiła po wystawieniu przez EBU faktury na sumę 40.000 Euro, a po upływie okresu 3 tygodni od faktu poinformowania EBU przez Emitenta o rezygnacji z projektu, Emitent otrzymał od EBU notę kredytową w wysokości pierwszej faktury tj. w wysokości 40.000 Euro, Emitent nie zakłada, że EBU wystąpi z roszczeniami odszkodowań za rezygnację z projektu MSC, gdyż w tym przypadku EBU nie wystawiałby noty kredytowej do pierwszej faktury. Do dnia opublikowania niniejszego komunikatu, EBU nie obciążyło Emitenta kolejnymi fakturami.

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

W obecnej sytuacji gospodarczej finansowanie niematerialnych wartości (do jakich zaliczona jest produkcja filmowa i telewizyjna) bez znacznego kapitału własnego, nie rokuje dużych szans powodzenia.

## **4. INFORMACJE ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI**

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

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

VIRTUAL VISION w chwili obecnej występuje jako manager projektu i zakładając jego terminową realizację otrzyma 4,5 % wynagrodzenia managerskiego od sumy całkowitego kosztu projektu realizacji międzynarodowego centra usługowego.

Do dnia dzisiejszego, 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 m<sup>2</sup>. Na podstawie tych planów generalny wykonawca oszacował wstępny koszt projektu przebudowy istniejącego obiektu na centrum usługowe na 75 milionów Euro.

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

- a) teatru na 892 widzów po pow. użytkowej 3,980 m<sup>2</sup>
- b) kompleksu pięciu kin na 1422 miejsca o pow. 3.099 m<sup>2</sup>
- c) galerii o pow. 3.141 m<sup>2</sup>.

I. Szczegółowy harmonogram projektu przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe:

- 1. Opracowanie szczegółowe business planu - do 31 stycznia 2013
- 2. Złożenie wniosku PIM do HERMESA - do 28 lutego 2013
- 3. Wykonanie obliczeń statyki konstrukcji - do 30 marca 2013
- 4. Projektowanie wnętrza - do 30 kwietnia 2013
- 5. Wykonanie planów przebudowy w skali 1:50 - do 30 maja 2013
- 6. Podpisanie umowy EPC - do 30 czerwca 2013
- 7. Spodziewana decyzja o finansowaniu HERMESA - do 30 września 2013
- 8. Rozpoczęcie prac przebudowy - do 30 października 2013
- 9. Zawarcie umów na wynajęcie pow. użytkowej - do 30 czerwca 2014
- 10. Obiór gotowego obiektu - do 30 września 2014
- 11. Generowanie przychodów z projektu - od 1 października 2014

II. Uwarunkowania realizacji projektu przebudowy:

- 1. Uzyskanie opinii KPMG lub PWC o planie ekonomicznym nowo powołanej jednostki SPC, która zagwarantuje spłaty zaciągniętych kredytów (pozytywna opinia audytora) .
- 2. Uzyskanie warunkowej zgody banku finansującego projekt (pod warunkiem uzyskania gwarancji HERMESA/KfW).
- 3. Podpisanie z generalnym wykonawcą umowy EPC (engineering, procurement and construction) gwarantującej dostarczenie obiektu "pod klucz" w określonym terminie i za gwarantowaną cenę.

Umowa EPC jest jednym z warunków uzyskania gwarancji HERMESA.

4. Pozyskanie kapitału własnego w wysokość min. 20% od sumy całej inwestycji.
5. Pozyskanie właściwych osób na kluczowych stanowiskach SPC (Special Purpose Company).
6. Uzyskanie pozytywnej i nieodwołalnej gwarancji HERMESA.

Dnia 10 września 2012 VIRTUAL VISION zawarł pierwszą umowę z KPMG w sprawach podatkowych. Obecnie trwają prace przygotowawcze mające określić zakres prac prowadzonych przy projekcie realizacji międzynarodowego centra usługowego przez oddział KPMG w Berlinie i w Warszawie.

Opracowanie business planu projektu przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe zakończone zostało w ustalonym terminie, do 31 stycznia 2013, tak, aby złożenie wniosku PIM do HERMESA nastąpiło do dnia 28 lutego 2013.

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.

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.

## **5. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodzi Emitent (jako jednostka dominująca) oraz dwie jednostki zależne:

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

### **Informacja dotycząca konsolidacji sprawozdań finansowych w Grupie Kapitałowej Emitenta.**

Emitent prezentuje dane skonsolidowane.

## **6. REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH**

Spółka nie podawała prognoz finansowych na 2012 rok.



## 7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd VIRTUAL VISION S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, przedstawione wybrane informacje finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że informacje dotyczące działalności Emitenta w okresie objętym raportem przedstawiają prawdziwy obraz jego rozwoju i osiągnięć.

Warszawa, 14 lutego 2013 r.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu