

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **VIVID GAMES Spółki Akcyjnej**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego VIVID GAMES Spółki Akcyjnej, (dalej: Spółka lub Jednostka) z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Gdańskiej 160 (kod pocztowy: 85-674 Bydgoszcz), składającego się z:

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **12 697 666,37** złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **2 646 290,44** złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **2 646 290,44** złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 185 356,49** złotych,
- Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, zakończony 31 grudnia 2013 roku, zbadaliśmy w roku ubiegłym. W dniu 30 maja 2014 roku wydaliśmy o tym sprawozdaniu finansowym opinię bez zastrzeżeń, z uwagami objaśniającymi. Treść objaśnień przytaczamy w punkcie I.2.1. naszego raportu z badania.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:

- a) Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka wycenia nakłady na wytwarzane gry komputerowe w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu wskazanego okresu. Nieodpisane po upływie 5 lat koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31 grudnia rozliczane zgodnie z art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości nakłady na gry komputerowe wynosiły 1 151,8 tys. zł (prezentacja jako wyroby gotowe) oraz 4 038,1 tys. zł (prezentacja jako produkcja w toku), co stanowi odpowiednio 9,1% i 31,8% sumy bilansowej. Zakwalifikowane jako wyroby gotowe gry, o łącznej wartości na badany dzień bilansowy 589,9 tys. zł, nie wygenerowały w 2014 roku przychodów lub wygenerowały je w niewielkiej wartości. W ramach produkcji w toku ujęte są nakłady na

gry ponoszone od 2012 roku o łącznej wartości na dzień 31 grudnia 2014 roku 1 213,8 tys. zł. Spółka planuje odzyskać wartość poniesionych nakładów na poszczególne gry albo poprzez uzyskanie przychodów ze sprzedaży danej gry od odbiorcy końcowego albo poprzez sprzedaż samej gry do odrębnego podmiotu. W ocenie Zarządu Spółki prezentowane nakłady są w pełni wartościowe i według oczekiwań przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne pokrywające ich wartość. Zwracamy uwagę, że powyższe zależy od realizacji zdarzeń przyszłych, które są obciążone niepewnością.

b) Jak informuje Spółka w informacji dodatkowej w punkcie 4.1. *Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Spółkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki* na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka jest stroną dwóch umów opcji: wniesienia oraz sprzedaży:

- „*Opcja wniesienia*” zakłada, że inwestor GPV i Spółka z o.o. (GPV) w ciągu 2 (dwóch) lat od daty zawązania VIVID GAMES S.A. S.K.A. (SKA), będzie miała prawo wniesienia wszystkich posiadanych przez siebie akcji w SKA jako wkładu niepieniężnego na pokrycie 1 500 000 (słownie: półtora miliona) akcji VIVID GAMES S.A. nowej emisji,
- „*Opcja sprzedaży*” zakłada prawo GPV, po upływie 2 lat od zawązania SKA, do zbycia na rzecz Spółki (Spółka na żądanie GPV będzie zobowiązana do nabycia wszystkich akcji posiadanych przez GPV w SKA), za cenę równą łącznej cenie 1 500 000 (słownie: półtora miliona) akcji VIVID GAMES S.A. obliczonej na podstawie średniej cen zamknięcia notowań akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z ostatnich 30 (trzydziestu) sesji poprzedzających datę złożenia przez GPV pisemnego żądania wykonania Opcji Sprzedaży, pomniejszonej o kwoty faktycznie uzyskane przez GPV z tytułu udziału zysku i umorzenia posiadanych przez GPV akcji SKA. Opcja sprzedaży może być wykonana w terminie do 1 lipca 2018 roku.

Spółka SKA powstała w dniu 8 października 2013 roku (data rejestracji przez Sąd Rejestrowy). GPV posiada 25,21% akcji SKA. Zarząd Spółki nie dysponuje wyceną akcji VIVID GAMES S.A. S.K.A. Nie wiemy, czy i która z opcji zostanie zrealizowana przez GPV.

W ocenie Spółki obecnie nie jest możliwa wiarygodna wycena wskazanych opcji. W szczególności przesłanką takiego stanowiska jest brak możliwości oceny prawdopodobieństwa, czy dojdzie do wykonania „*opcji wniesienia*”, co spowodowałoby wygaszenie „*opcji sprzedaży*”. Zwracamy uwagę, że w przypadku realizacji „*opcji wniesienia*” dojdzie do podwyższenia wartości kapitału własnego o wartość godziwą wniesionego pakietu akcji SKA. W przypadku realizacji „*opcji sprzedaży*” dojdzie do ujęcia wartości nabytego pakietu akcji SKA według wartości godziwej i ujęcia ewentualnej ujemnej różnicy między wartością godziwą nabytego pakietu a ceną nabycia określoną zgodnie z „*opcją sprzedaży*” jako obciążenia wyniku okresu, w którym dojdzie do

realizacji opcji. W przypadku nie wykonania żadnej z opcji w roku 2015, zakładamy, że możliwe będzie dokonanie wyceny „opcji sprzedaży” na koniec roku 2015 i ujęcie skutków tej wyceny w wyniku roku 2015.

Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Marek Dobek



Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie
w imieniu HLB M2 Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
wpisany na listę biegłych rewidentów pod
numerem 10294

Marek Dobek



Wiceprezes Zarządu Komplementariusza
HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. k.
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych, wpisany na listę
podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 3697

Warszawa, dnia 13 marca 2015 roku