VIVIDGAMES
EXCELLENCE IN DIGITAL

RAPORT ROCZNY JEDNOSTKOWY

ZA 2013 ROK

VIVID GAMES S.A.

Bydgoszcz, dnia 3 czerwca 2014 roku

SPIS TREŚCI

PISMO ZARZĄDU 3

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO) 4

ROCZNE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013 VIVID GAMES S.A. 5

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE 48

OPINIA I RAPORT Z BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013. 49

INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK. 69

PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

niniejszym przekazujemy Państwu jednostkowy raport roczny Vivid Games S.A. zawierający zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013.

W roku 2013 osiągnęliśmy rekordowe przychody w wysokości 8,04 mln PLN (58.5% wzrostu R-d-R), zysk netto w wysokości 0,73 mln PLN (65.1% wzrostu R-d-R) oraz wynik EBIDTA na poziomie 1,24 mln PLN. Najważniejszym jest dla nas wzrost o 136.1% wpływów ze sprzedaży produktów netto z 2,93 mln PLN w roku 2012 do 6,93 mln w roku 2013, co potwierdza założenia przyjętej strategii i obranych kierunków rozwoju. Tak dobre wyniki osiągnęliśmy bez premiery nowych tytułów, posiadając w portfolio tylko jeden tytuł typu AAA – grę Real Boxing™. Zakładamy, iż dodając do port folio Studia kolejne gry o wysokich walorach produkcyjnych, jednocześnie ulepszając już istniejące oraz rozszerzając sieć dystrybucji będziemy w stanie zapewnić wysoki i stabilny wzrost przychodów i zysków w kolejnych latach.

W 2013 rozpoczęła się produkcja kolejnej dużej marki - gry Godfire™: Rise of Prometheus. Na potrzeby projektu utworzona została spółka celowa, w której udziały objęła Platige Image S.A.– światowe klasy studio animacji, odpowiedzialne za stronę wizualną projektu, oraz fundusz Giza Ventures Polska. W trakcie kampanii promocyjnej oraz spotkań z partnerami biznesowymi i mediami gra przyjęta została w niesłychanie pozytywny sposób. Pozwala nam to sądzić, iż Godfire™ wpisze się na stałe do kanonu rynku mobilnego, jako jedna z najlepszych i najbardziej zaawansowanych gier swojego gatunku mając równocześnie istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Premiera gry przewidziana jest na czerwiec 2014 roku.

Dużo uwagi poświęciliśmy grze Real Boxing™. Pojawiła się ona w wielu kanałach sprzedaży przekraczając do chwili obecnej próg 1.000.000 płatnych pobrań ze zwiększającymi się parametrami monetyzacji. Gra jest w chwili obecnej rozpoznawalną marką w branży gier komputerowych, co ułatwia nam dalsze działania rozwojowe, już w czerwcu planowana jest premiera wersji PC na platformie Steam.

W roku 2014 i kolejnych latach jednym z najistotniejszych strategicznych kierunków rozwojów będzie transformacja w kierunku modelu sprzedaży Freemium, a także ekspansja na rynki azjatyckie. Kontynuować będziemy rozwój i monetyzację marek Real Boxing oraz Godfire, jak również wprowadzać co najmniej jeden nowy tytuł AAA w ciągu roku. Poszerzamy i umacniamy partnerstwa strategiczne z najważniejszymi i największymi firmami na rynku mobilnym. Prezentujemy nasze produkty na całym świecie odwiedzając liczne konferencje. Wszystkie te działania ukierunkowane są na wzrost rozpoznawalności Spółki i jej produktów oraz zwiększanie przychodów ze sprzedaży.

Dziękujemy za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyli i zapraszamy do zapoznania się z raportem za 2013 rok.

W imieniu Zarządu:

Remigiusz Kościelny
Prezes Zarządu

Jarosław Wojczakowski
Wiceprezes Zarządu

WYBRANE DANE FINANSOWE ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO (PRZELICZONE NA EURO)

Pozycje bilansu	31.12.2013		31.12.2012		Dynamika %	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	6 649 517	**1 603 375**	5 698 360	**1 393 855**	16,7%	**15,0%**
Aktywa trwałe	1 294 721	**312 192**	689 595	**168 679**	87,8%	**85,1%**
Aktywa obrotowe	5 354 797	**1 291 184**	5 008 764	**1 225 176**	6,9%	**5,4%**
Kapitał własny	5 650 313	**1 362 440**	5 051 539	**1 235 639**	11,9%	**10,3%**
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	999 204	**240 935**	646 821	**158 217**	54,5%	**52,3%**

Pozycje z rachunku zysków i strat	2013		2012		Dynamika %	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 930 161	**1 671 046**	2 935 334	**718 001**	136,1%	**132,7%**
Zmiana stanu produktów	1 121 881	**270 515**	2 145 189	**524 727**	-47,7%	**-48,4%**
Zysk na sprzedaży	1 086 309	**261 938**	671 495	**164 252**	61,8%	**59,5%**
Zysk z działalności operacyjnej	958 932	**231 224**	665 172	**162 705**	44,2%	**42,1%**
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	912 550	**220 040**	601 737	**147 189**	51,7%	**49,5%**
Zysk (strata) brutto	912 550	**220 040**	601 737	**147 189**	51,7%	**49,5%**
Zysk (strata) netto	723 703	**174 504**	438 333	**107 219**	65,1%	**62,8%**

Pozycje z rachunku przepływów pieniężnych	31.12.2013		31.12.2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	745 562	**179 775**	-2 356 725	**-576 470**
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-354 680	**-85 523**	-302 914	**-74 095**
C. Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-208 733	**-50 331**	2 734 923	**668 980**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	182 148	**43 921**	75 284	**18 415**
F. Środki pieniężne na początek okresu	188 567	45 469	113 283	**27 710**
G. Środki pieniężne na koniec okresu	370 715	**89 389**	188 567	**46 125**

- Do przeliczenia danych na ostatni dzień okresu 2013 – 31.12.2013 przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2013 r. wg tabeli NBP nr 251/A/NBP/2013równy 1 EUR = 4,1472PLN
- Do przeliczenia danych na ostatni dzień okresu 2012 – 31.12.2012 przyjęto kurs EURO z dnia 31.12.2012 r. wg tabeli NBP nr 252/A/NBP/2012 równy 1 EUR = 4,0882 PLN

ROCZNE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013 VIVID GAMES S.A.

VIVID GAMES S.A.

85-674 BYDGOSZCZ
UL. GDAŃSKA 160

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

VIVID GAMES S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK OBROTOWY
od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

Dla Akcjonariuszy VIVID GAMES S.A.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013 poz 330 z późniejszymi zmianami) Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na koniec roku obrotowego oraz wyniku finansowego za ten rok.

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego przyjęte zostały odpowiednie do działalności Spółki zasady rachunkowości, które zostały przedstawione we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że w dającej się przewidzieć przyszłości Spółka będzie kontynuować działalność w niezmniejszonym istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

Załączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

Wprowadzenie 3
Bilans na 31 grudnia 2013 r. 5
Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. 7
Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. 8
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. 9
Dodatkowe informacje i objaśnienia 10

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rycharska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK 2013

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podstawowym przedmiotem działalności VIVID GAMES S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Gdańska 160, jest zgodnie z jej umową :

- Działalność wydawnicza z zakresie oprogramowania (PKD 58.2)
- Działalność związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.1)
- Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z)
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z)
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z)
- Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z)
- Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z)
- Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z)
- Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji (PKD 63.9)
- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z)
- Doradztwo związane z zarządzaniem (PKD 70.2)
- Reklama (73.1)
- Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z)
- Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z)
- Działalność fotograficzna (PKD 74.20.Z)
- Działalność związana z tłumaczeniami (PKD 74.30.Z)
- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z)
- Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z)
- Działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.2)

Firma VIVID GAMES S.A. jest zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000411156.
Spółka została utworzona na czas nieokreślony.
Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku i jest sprawozdaniem jednostkowym. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przepisów art. 57-58 ustawy o rachunkowości.
Nie jest sprawozdaniem łącznym; w okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiło połączenie Spółki z inną spółką.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie są znane okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez jednostkę działalności.

PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami wynikającymi z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisów wykonawczych oraz krajowych standardów rachunkowości. Aktywa i pasywa wyceniane są według zasad określonych w ustawie o rachunkowości oraz polityką rachunkowości stosowaną w Spółce.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, ŚRODKI TRWAŁE

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
Odpisy amortyzacyjne dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego stawki i kwoty rocznych odpisów z uwzględnieniem przepisów podatkowych. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe amortyzowane są metodą liniową z rozróżnieniem amortyzacji bilansowej i podatkowej.
Stosowane stawki amortyzacji:

Wartości niematerialne i prawne 20%
Urządzenia techniczne i maszyny 20-33 %

Inne środki trwałe 20-33 %

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o wartości poniżej 500 zł zaliczane są do kosztów. Środki trwałe o wartości początkowej od 500 zł do 3.500 zł umarzane są jednorazowo w miesiącu przekazania ich do użytkowania.

AKTYWA FINANSOWE ORAZ INWESTYCJE W NIERUCHOMOŚCI

Aktywa finansowe oraz inwestycje w nieruchomości wycenia się w cenach nabycia, z uwzględnieniem ewentualnej utraty przez nie wartości.

WYTWORZONE PRZEZ JEDNOSTKĘ OPROGRAMOWANIE

Wytworzone przez jednostkę oprogramowanie oraz produkty podobne przeznaczone do sprzedaży wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów wytworzenia nad przychodami według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.
Spółka ewidencjonuje produkcję w toku w wysokości poniesionych kosztów bezpośrednich powiększonych o uzasadnioną część kosztów pośrednich.

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE, NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROSZCZENIA

Należności i roszczenia wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisy aktualizujące należności tworzone są w oparciu o analizę ściągalności należności od poszczególnych dłużników lub w następstwie likwidacji lub ogłoszenia upadłości dłużników. Dokonywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Wycena należności wyrażonej w walucie obcej nie rozliczonej na dzień bilansowy wykonana jest wg kursu NBP z dnia powstania należności.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Niezakończone umowy długoterminowe wyceniane są w wysokości nadwyżki szacowanych przychodów z kontraktów niefakturowanych do poniesionych kosztów.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty, to jest łącznie z odsetkami przypadającymi do zapłaty na dzień bilansowy. Nie rozliczone na dzień kończący rok obrotowy zobowiązania przeliczane są według kursów średnich walut ogłaszanych przez NBP w ostatnim dniu roku obrotowego.

PRZYCHODY, KOSZTY ORAZ POMIAR WYNIKU FINANSOWEGO

Przychody i koszty są uznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT), a także rabaty i upusty.
Przychody z umów długoterminowych ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi .

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rychalska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

BILANS - AKTYWA w PLN

	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	**1 294 720,73**	**689 595,44**
I. Wartości niematerialne i prawne	213 512,69	308 101,86
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	174 188,01	261 288,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	39 324,68	46 813,86
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	449 568,04	344 413,58
1. Środki trwałe	449 568,04	344 413,58
a/ grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b/ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c/ urządzenia techniczne i maszyny	444 122,03	334 865,24
d/ środki transportu	0,00	0,00
e/ inne środki trwałe	5 446,01	9 548,34
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	45 000,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	45 000,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	558 444,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	558 444,00	0,00
a/ w jednostkach powiązanych	558 444,00	0,00
udziały lub akcje	558 444,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b/ w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
udziały lub akcje	0,00	0,00
inne papiery wartościowe	0,00	0,00
udzielone pożyczki	0,00	0,00
inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28 196,00	37 080,00
1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 196,00	37 080,00
2.Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	**5 354 796,70**	**5 008 764,29**
I. Zapasy	3 934 106,09	2 848 131,89
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	3 009 230,00	1 616 279,19
3. Produkty gotowe	924 876,09	1 231 852,70
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 048 754,12	1 967 201,28
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	86 583,53
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0,00	86 583,53
do 12 miesięcy	0,00	86 583,53
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b/ inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	1 048 754,12	1 880 617,75
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1 008 528,09	1 727 802,76
do 12 miesięcy	1 008 528,09	1 727 802,76
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp.społecznych i zdrowotnych, innych	25 994,75	143 074,24
c/ inne	14 231,28	9 740,75
d/ dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	370 715,12	188 567,12
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	370 715,12	188 567,12
a/ w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b/ w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	370 715,12	188 567,12
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	370 715,12	188 567,12
inne środki pieniężne	0,00	0,00
inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 221,37	4 864,00
AKTYWA RAZEM	**6 649 517,43**	**5 698 359,73**

BILANS - PASYWA w PLN

	31.12.2013	31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	**5 650 312,96**	**5 051 538,90**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 530 000,00	2 530 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy(wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 521 538,90	2 083 206,02
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-124 928,98	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	723 703,04	438 332,88
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**999 204,47**	**646 820,83**
I. Rezerwy na zobowiązania	**20 483,00**	**23 701,00**
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 983,00	12 201,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
długoterminowa	0,00	0,00
krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	12 500,00	11 500,00
długoterminowa	0,00	0,00
krótkoterminowa	12 500,00	11 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**101 753,26**	**0,00**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	101 753,26	0,00
a/ kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c/ inne zobowiązania finansowe	101 753,26	0,00
d/ inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**876 968,21**	**623 119,83**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	0,00	0,00
do 12 miesięcy	0,00	0,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
c/ inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	876 968,21	623 119,83
a/ kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b/ z tytulu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c/ inne zobowiązania finansowe	158 606,33	0,00
d/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	433 962,58	202 242,01
do 12 miesięcy	433 962,58	202 242,01
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e/ zaliczki na otrzymane dostawy	0,00	0,00
f/ zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g/ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	276 089,58	194 874,55
h/ z tytułu wynagrodzeń	7 810,57	166 003,27
i/ inne	499,15	60 000,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.Rozliczenia międzyokresowe	**0,00**	**0,00**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
długoterminowe	0,00	0,00
krótkoterminowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	**6 649 517,43**	**5 698 359,73**

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rycharska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant porównawczy

	31.12.2013	31.12.2012
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym :	**8 052 041,45**	**5 080 523,00**
od jednostek powiązanych	911 565,00	180 570,80
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 930 160,95	2 935 333,68
II. Zmiana stanów produktów - zwiększenie (+), zmniejszenie(-)	1 121 880,50	2 145 189,32
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	**6 965 732,84**	**4 409 028,08**
I. Amortyzacja	282 368,63	168 726,35
II. Zużycie materiałów i energii	41 183,43	47 342,08
III. Usługi obce	3 226 492,08	1 250 138,49
IV. Podatki i opłaty, w tym :	3 357,59	6 046,00
podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	2 908 809,75	2 327 298,70
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	195 386,62	102 514,65
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	308 134,74	506 961,81
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY (A-B)	**1 086 308,61**	**671 494,92**
D. Pozostałe przychody operacyjne	80 958,67	176,26
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42 043,19	176,26
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	38 915,48	0,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	208 335,61	6 499,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	123 300,00	6 499,00
III. Inne koszty operacyjne	85 035,61	0,00
F. ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYNEJ	**958 931,67**	**665 172,18**
G. Przychody finansowe	2 338,16	18 578,28
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym :	0,00	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym :	2 338,16	18 578,28
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	48 719,79	82 013,58
I. Odsetki, w tym	14 438,46	0,00
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
zależnych i stowarzyszonych (także bankowe)	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	34 281,33	82 013,58
I. ZYSK / STRATA BRUTTO NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	**912 550,04**	**601 736,88**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. ZYSK / STRATA BRUTTO (I+J-K)	**912 550,04**	**601 736,88**
L. Podatek dochodowy od osób prawnych lub fizycznych	188 847,00	163 404,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0,00	0,00
N. ZYSK / STRATA NETTO (K-L-M)	**723 703,04**	**438 332,88**

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rycharska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

		31.12.2013	31.12.2012
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej**		
I.	Zysk (strata) netto	**723 703,04**	**438 332,88**
II.	Korekty razem	21 858,56	-2 795 058,02
1.	Amortyzacja	282 368,63	168 726,35
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	14 438,46	0,00
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-42 043,19	-176,26
5.	Zmiana stanu rezerw	- 3 218,00	7 189,00
6.	Zmiana stanu zapasów	-1 085 974,20	-2 139 546,17
7.	Zmiana stanu należności	873 447,16	-1 209 175,20
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótk. z wyjątkiem kredytów i pożyczek	95 242,05	385 635,49
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 526,63	-7 711,23
10.	Inne korekty	-124 928,98	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)**	**745 561,60**	**-2 356 725,14**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	Wpływy	255 835,31	13 916,66
1.	Zbycie wartości niemat.i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	255 835,31	13 916,66
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niemat. i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym :	0,00	0,00
	a/ w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
II.	Wydatki	-610 515,54	-316 830,36
1.	Nabycie wartości niemat.i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-52 071,54	-316 830,36
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym :	-558 444,00	0,00
	a/ w jednostkach powiązanych	-558 444,00	0,00
	b/ w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)**	**-354 680,23**	**-302 913,70**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	Wpływy	0,00	2 734 923,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 734 923,00
2.	Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
II.	**Wydatki**	**-208 733,37**	**0,00**
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-194 294,91	0,00
8.	Odsetki	-14 438,46	0,00
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I +/- II:IX)**	**-208 733,37**	**2 734 923,00**
D.	**Przepływy pieniężne netto razem**	**182 148,00**	**75 284,16**
E.	**Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym**	182 148,00	75 284,16
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnić kursowych	0,00	0,00
F.	**Środki pieniężne na początek roku obrotowego**	188 567,12	113 282,96
G.	**Środki pieniężne na koniec roku obrotowego (D+F), w tym**	**370 715,12**	**188 567,12**
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rycharska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01-31.12.2013	01.01-31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	**5 051 538,90**	**1 938 283,02**
_ korekty błędów podstawowych	-124 928,98	0,00
Ia. Kapitał własny na początek okresu (BO) po korektach	4 926 609,92	1 938 283,02
1.Kapitał podstawowy na początek okresu	2 530 000,00	1 650 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	880 000,00
a) zwiększenia	0,00	880 000,00
z tytułu emisji akcji	0,00	880 000,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	**2 530 000,00**	**2 530 000,00**
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
3. Kapitał zapasowy na początek okresu	2 083 206,02	0,00
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	438 332,88	2 083 206,02
a) zwiększenie	438 332,88	2 083 206,02
z tytułu nadwyżki nad wartością nominalną akcji (agio)	0,00	1 854 923,00
z tytułu podziału zysku	438 332,88	228 283,02
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	**2 521 538,90**	**2 083 206,02**
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
4.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
5. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	60 000,00
5.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszów) rezerwowych	0,00	-60 000,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	-60 000,00
z tytułu zwrotu dopłat	0,00	-60 000,00
5.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	438 332,88	228 283,02
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	438 332,88	228 283,02
_ korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	438 332,88	228 283,02
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenia	-438 332,88	-228 283,02
z tytułu przeznaczenia na kapitał zapasowy	-438 332,88	-228 283,02
6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
_ korekty błędów podstawowych	-124 928,98	0,00
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-124 928,98	0,00
6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-124 928,98	0,00
6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**-124 928,98**	**0,00**
7. Wynik netto	**723 703,04**	**438 332,88**
a) zysk netto	723 703,04	438 332,88
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	**5 650 312,96**	**5 051 538,90**
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	**5 650 312,96**	**5 051 538,90**

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rycharska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

I. OBJAŚNIENIA DO POZYCJI BILANSOWYCH

1. Zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

A. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych w roku 2013

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Prawa autorskie	Oprogramowanie, licencje na programy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
			Wartość brutto			
B.O.	435 500,00	0,00	0,00	51 985,35	0,00	487 485,35
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	3 421,95	0,00	3 421,95
zakup	0,00	0,00	0,00	3 421,95	0,00	3 421,95
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	435 500,00	0,00	0,00	55 407,30	0,00	490 907,30
			Umorzenie			
B.O.	174 212,00	0,00	0,00	5 171,49	0,00	179 383,49
Zwiększenia	87 099,99	0,00	0,00	10 911,13	0,00	98 011,12
amortyzacja planowa	87 099,99	0,00	0,00	10 911,13	0,00	98 011,12
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B.Z.	261 311,99	0,00	0,00	16 082,62	0,00	277 394,61
			Wartość netto			
B.O.	261 288,00	0,00	0,00	46 813,86	0,00	308 101,86
B.Z.	174 188,01	0,00	0,00	39 324,68	0,00	213 512,69

B. Tabela ruchu środków trwałych w roku 2013

	Grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O.	0,00	0,00	436 601,87	0,00	18 408,26	455 010,13
Zwiększenia	0,00	0,00	503 304,09	0,00	0,00	503 304,09
zakup	0,00	0,00	48 649,59	0,00	0,00	48 649,59
przyjęcie z leasingu			454 654,50			454 654,50
Zmniejszenia	0,00	0,00	250 090,49	0,00	0,00	250 090,49
B.Z.	0,00	0,00	689 815,37	0,00	18 408,26	708 223,73
Umorzenie						
B.O.	0,00	0,00	101 736,63	0,00	8 859,92	110 596,55
Zwiększenia	0,00	0,00	180 255,18	0,00	4 102,33	184 357,51
amortyzacja planowa	0,00	0,00	180 255,18	0,00	4 102,33	184 357,51
Zmniejszenia	0,00	0,00	36 298,37	0,00	0,00	36 298,37
B.Z.	0,00	0,00	245 693,44	0,00	12 962,25	258 655,69
Wartość netto						
B.O.	0,00	0,00	334 865,24	0,00	9 548,34	344 413,58
B.Z.	0,00	0,00	444 122,03	0,00	5 446,01	449 568,04

C. Środki trwałe bilansowe

Środki trwałe bilansowe	31.12.2013
- własne	108.718,12
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy	340.849,92
Razem środki trwałe bilansowe	**449 568,04**

D. Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe inwestycje	BO 2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 2013
Objęcie akcji w Vivid Games Spółka Akcyjna SKA	0,00	557 444,00	0,00	557 444,00
Wkład Komplementariusza w Vivid Games Spółka Akcyjna SKA		1 000,00		1 000,00
Razem	0,00	558 444,00	0,00	558 444,00

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczyście – nie występują

3. Środki trwałe używane na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy (pozabilansowe) – Spółka prowadzi działalność w budynku wynajmowanym.

4. Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa, ani budżetów gmin z tytułu uzyskania prawa własności do budynków i budowli.

5. Struktura własności kapitału podstawowego

Kapitał podstawowy na 31.12.2013 r. wynosił 2.530.000 zł i dzielił się na 25.300.000 akcji zwykłych o wartości 0,10 zł każda i został objęty w następujący sposób:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. Głosów
Remigiusz Rudolf Kościelny	A	8 126 250	32,12%	8 126 250	32,12%
Jarosław Wojczakowski	A	8 126 250	32,12%	8 126 250	32,12%
GPV I Sp. z o.o. S.K.A	B	4 949 175	19,56%	4 949 175	19,56%
Pozostali	B	4 098 325	16,20%	4 098 325	16,20%
Łącznie	**A i B**	**25 300 000**	**100,00%**	**25 300 000**	**100,00%**

6. Zestawienie zmian w kapitale własnym stanowi element sprawozdania finansowego.

7. Wynik finansowy netto
Zysk netto za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 w wysokości 723 703,04 zł Zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

8. Rezerwy – w roku obrotowym 2013

Pozycja rezerw krótkoterminowych:	BO 2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 2013
- z tyt. odroczonego podatku dochodowego	12 201,00	0,00	4 218,00	7 983,00
- na badanie sprawozdania fin.za 2013	11 500,00	12 500,00	11 500,00	12 500,00
Razem rezerwy	23 701,00	12 500,00	15 718,00	20 493,00

9. Odpisy aktualizujące wartość należności – w roku 2013 utworzono odpis aktualizujący w kwocie 123 300,00 zł na należności.

Pozycja	BO 2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 2013
odpisy aktualizujące	6 499,00	123 300,00	5 712,72	124 086,28

10. Zobowiązania i rezerwy w bilansie – struktura wiekowa.

31.12.2013	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy	razem krótkoterm.	powyżej 1 roku do 3 lat
z tytułu leasingu	13 217,19	26 434,39	39 651,58	79 303,17	158 606,33	101 753,26
z tytułu dostaw i usług	430 332,59	2 312,57	0,00	1 317,42	433 962,58	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezp. i innych świadczeń	276 089,58	0,00	0,00	0,00	276 089,58	0,00
z tytułu wynagrodzeń	7 810,57	0,00	0,00	0,00	7 810,57	0,00
inne z pracownikami	499,15	0,00	0,00	0,00	499,15	0,00
Razem	**727 949,08**	**28 746,96**	**39 651,58**	**80 620,59**	**876 968,21**	**101 753,26**

11. Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

Pozycja rozliczeń międzyokresowych:	BO 2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ 2013
długoterminowych	***37 080,00***	***0,00***	***8 884,00***	***28 196,00***
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 080,00	0,00	8 884,00	28 196,00
krótkoterminowych	***4 864,00***	***1 900,00***	***5 542,63***	***1 221,37***
- ubezpieczenia	4 389,00	1 800,00	5 529,75	659,25
- inne	475,00	100,00	12,88	562,12

12. Wykaz zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki - nie wystąpiły.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych.

    Spółka jest stroną szeregu umów leasingu. Dla każdej z umów, jako zabezpieczenie Spółka wystawiła weksel in blanco (z deklaracją wekslową). Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość netto będących przedmiotem umów leasingowych aktywów wynosiła 340,9 tys. zł, stanowiły one zabezpieczenia zobowiązań (z tytułu leasingów) o wartości 260 359,59 zł.

    Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka była stroną umów z bankiem: na limit dla transakcji pochodnych oraz umowy w rachunku bieżącym. Zabezpieczeniem wskazanych umów są wystawione przez Spółkę weksle in blanco (z deklaracją wekslową).

    Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka jest stroną dwóch umów opcji: wniesienia oraz sprzedaży:

    „Opcja wniesienia" zakłada, że inwestor GPV I Spółka z o.o. w ciągu 2 (dwóch) lat od daty zawiązania 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 zawiązania VIVID GAMES S.A. S.K.A., 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 podziału zysku i umorzenia posiadanych przez GPV akcji SKA

    W ocenie Spółki nie jest możliwa wiarygodna wycena wskazanych opcji.

II. OBJAŚNIENIA DO POZYCJI RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto za sprzedaży:

	2013	2012
Sprzedaż produktów	6 930 160,95	2 935 333,68
Sprzedaż towarów i materiałów	0,00	0,00
RAZEM	6 930 160,95	2 935 333,68
z tego:		
Sprzedaż krajowa	918 062,59	296 424,77
Sprzedaż poza krajem	6 012 098,36	2 638 908,91

W 2013 roku Spółka podpisała łącznie negocjowane umowy: inwestycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, związane z działalnością spółki celowej VIVID GAMES S.A. S.K.A. i produkcją gry „Godfire: Rise of Prometheus". Na podstawie wskazanych umów Spółka uzyskuje przychody z tytułu produkcji jak i wydawania gry.

Kierując się nadrzędną zasadą rachunkowości przewagi treści nad formą, biorąc pod uwagę fakt, iż wskazane umowy produkcyjna i dystrybucyjna były negocjowane łącznie, nie jest znana dokłada wartość przyszłych przychodów z dystrybucji, Spółka uznała za właściwe rozliczyć przychody z tytułu umowy produkcyjnej i dystrybucyjnej łącznie (przychody z produkcji oraz przychody netto z dystrybucji), zgodnie z postanowieniami art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości, to jest:

„Wytworzone przez jednostkę filmy, oprogramowanie komputerów, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, 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 według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne."

Do czasu wydawania gry, Spółka osiąga przychody z produkcji gry, zaś po jej wydaniu, Spółka będzie osiągać przychody z jej dystrybucji. W 2013 roku Spółka obciążyła koszty okresu poniesionymi nakładami na produkcję wskazanej gry do wysokości osiągniętych przychodów z tytułu produkcji gry. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nierozliczone (nie odniesione w koszty) nakłady na wskazaną grę, prezentowane w bilansie w pozycji „Półprodukty i produkty w toku" wynosiły 96,1 tys. zł.

1a. Zmiana stanu produktów.

	2013	2012
Zmiana stanu produktów w RZIS	*1 121 880,50*	*2 145 189,32*
Produkty gotowe	- 267 427,68	705 414,49
Półprodukty i produkty w toku	1 392 950,81	1 454 131,68
Rozliczenie międzyokresowe kosztów	-3 642,63	-14 356,85

2. Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i zapasów - nie wystąpiły w 2013.

W ocenie Zarządu Spółki rozliczane zgodnie z art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości nakłady na gry komputerowe, prezentowane na dzień 31 grudnia 2013 roku jako wyroby gotowe w kwocie: 924,9 tys. zł oraz produkcja w toku w kwocie 3 000,9 tys. zł są w pełni wartościowe.

3. Informacje o działalności zaniechanej lub przewidzianej do zaprzestania - nie wystąpiły.

4. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od zysku brutto.

Kwota w PLN	**ROK 2013**
Dochód bilansowy przed opodatkowaniem	912 550,04
zmniejszenia kosztów:	**455 507,14**
odsetki budżetowe	3 677,99
amortyzacja zak.prac rozwojowych wniesionych aportem	87 100,00

brak dokumentów do zapłat, spisanie należności DP 50,52	44 077,90
darowizna na rzecz Fundacji	500,00
odsetki od rat leasingowych	9 726,62
niezapłacone w terminie koszty	3 512,54
różnice kursowe z wyceny	2 106,85
rezerwa na badanie bilansu	12 500,00
amortyzacja majątku trwałego w leasingu	115 185,88
spisanie zapasów	38 474,84
odpis aktualizujący należności	123 300,00
umowy o dzieło XII wypłacone I 2014	9 897,86
pozostałe koszty	5 446,66
zwiększenia kosztów:	**392 969,40**
raty leasingowe	204 312,46
rozwiązanie rezerwy na koszty badania bilansu	11 500,00
różnice kursowe z wyceny	11 062,51
umowy zlecenia z 2012 wypłacone w 2013	166 094,43
dochód do opodatkowania	969 375,06
podatek należny za rok	**184 181,00**

5. Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego – nie wystąpiły w 2013 r.

6. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań i zaciągniętych w celu ich sfinansowania – nie wystąpiły w 2013 r.

7. W 2013 poniesiono nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w kwocie 52 071,54 zł i planuje się poniesienie nakładów w tej samej wysokości w roku następnym. Nie poniesiono nakładów na ochronę środowiska i nie planuje się ich poniesienia w roku następnym.

8. Zyski i straty nadzwyczajne – pozycja nie wystąpiła.

9. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – pozycja nie wystąpiła.

II A. KURSY PRZYJĘTE DO WYCENY

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest polski złoty.
Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

a) kursu faktycznie zastosowanego lub średniego NBP z dnia poprzedzającego transakcję dla rozliczenia danej transakcji z uwzględnieniem metody FIFO – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,

b) średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający wystawienie faktury, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym Spółkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia na dzień bilansowy aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązania wyrażonego w walucie obcej są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat.
Na dzień bilansowy Spółka wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski wynoszącym:
- 4,1472 PLN/1 EURO,
- 3,0120 PLN/1 USD,
- 4,9828 PLN/1 GBP.

II B. OBJASNIENIA DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Zobowiązania i należności zostały wycenione zgodnie z Ustawą o Rachunkowości w kwocie wymagalnej. Inne instrumenty finansowe nie wystąpiły.

III. OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych zawierają środki pieniężne w kasie i rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe depozyty do 3 miesięcy.

PRZEPŁYWY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31.12.2013
Pozycja A.II.4 Zysk z działalności inwestycyjnej	- 42 043,19
1. sprzedaż ST	- 255 894,31
2. koszt własny sprzedanych ST	213 852,12
Pozycja A.II.8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	95 242,05
1. bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	253 848,38
2. zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu finansowego	- 158 606,33

IV. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU I ORGANACH SPÓŁKI

1. 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 wystąpiły

2. Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi- nie wystąpiły

3. Zatrudnienie na 31.12.2013 roku wyniosło 18 osób na umowy o pracę.

4. Wynagrodzenia wypłacone dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku 2013 wynosiły 456.964 zł.

5. Pożyczki dla członków Zarządu i organów nadzoru - nie występują.

6. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy – 12.500 zł netto za usługi audytorskie.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. W sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy zostały ujęte koszty bezpośrednie dotyczące 2012 roku w wysokości 124.928,98 zł, które zostały odniesione na wynik lat ubiegłych (stanowiący element kapitałów własnych).

2. Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym.

3. Zmiana metod księgowości i zasad wyceny w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego.

   W 2013 roku Spółka ustaliła politykę rachunkowości dla sposobu rozpoznawania przychodów z tytułu gier, z którymi wiążą się prowizje od sprzedaży. Spółka prezentuje przychody z tytułu sprzedawanych gier komputerowych odrębnie od kwot prowizji (związanych z uzyskaniem wskazanych przychodów). Kwota płaconych z tego tytułu prowizji od sprzedaży jest ujmowana jako element kosztów obcych.

   W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody w kwocie ok. 1 406,9 tys. zł od kontrahentów zagranicznych które zostały rozpoznane w kwocie netto (per saldo przychody pomniejszone o koszty prowizji

związanych z tymi przychodami). Chcąc doprowadzić do dane finansowe za rok 2012, wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów usług obcych) należałoby zwiększyć, o kwotę 602,9 tys. zł Powyższe pozostaje bez wpływu na wynik netto za rok 2012.

4. Występuje ryzyko walutowe związane z przychodami częściowo realizowanymi w walucie obcej. Ryzyko stopy procentowej w okresie sprawozdawczym wystąpiło w niewielkim stopniu, ze względu na zawarcie umów leasingu o zmiennej stopie procentowej, niezaciągnięcie przez spółkę żadnych zobowiązań kredytowych.

VI. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:
a) nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
b) procentowym udziale,
c) części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
d) zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
e) części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
f) przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
g) zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia,

Jak informowano w raporcie bieżącym 18/2013 z dnia 2 lipca 2014 roku, Spółka zawiązała w dniu 01.07.2013 r. spółkę celową pod firmą Vivid Games Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo Akcyjna z kapitałem zakładowym 100.000 PLN, w której Emitent - Vivid Games S.A. objął 34,8% udziału. Pozostałymi akcjonariuszami w spółce celowej zostały podmioty: Platige Image S.A (40,0% udziału) i GPV I Spółka z o.o. komandytowo akcyjna (25,2% udziału). Vivid Games Spółka Akcyjna S.K.A. z siedzibą w Bydgoszczy działała w charakterze spółki celowej, powołanej do produkcji zaawansowanej wizualnie i technologicznie gry mobilnej wysokiej jakości. W projekcie tym czołowe w Polsce studio animacji w Polsce Platige Image S.A. odpowiada za koncepcję wizualną i produkcję materiałów graficznych, natomiast Vivid Games S.A. odpowiada za kompleksowe przygotowanie gry. Działalność powołanej spółki celowej wpisuje się w strategię działalności Vivid Games S.A - poza tym, co już zostało przekazane w poprzednich raportach Emitent będzie wyłącznym wydawcą gry na świecie.

Powołanie wskazanej Spółki SKA było konsekwencją podpisania przez Spółkę umowy inwestycyjnej, której stroną były trzy podmioty: Spółka (A), Platige Image S.A. (B), oraz GPV I Spółka z o.o. komandytowo akcyjna (C).

W 2014 roku, w wyniku zarejestrowania podjętych w 2013 roku kolejnych emisji akcji w SKA (B i C), udział Spółki w kapitale oraz prawach głosu obniżył się do poziomu 32,28%. Na dzień 31 grudnia inwestycja Spółki w akcje SKA wyniosła łącznie 558,4 tys. zł.

Zgodnie z umowa inwestycyjna, GPV I ma prawo realizować opcje nabycia do 1.500.000 akcji Spółki SKA o czym szerzej w punkcie 13 informacji dodatkowej.

Do czasu wydawania gry, Spółka osiąga przychody z produkcji gry, zaś po jej wydaniu, Spółka będzie osiągać przychody z jej dystrybucji oraz z tytułu dywidend (jako akcjonariusz VIVID GAMES S.A. S.K.A.), w tym z tytułu umorzenia akcji w SKA.

2. Nie zawierano innych transakcji z jednostkami powiązanymi poza opisanymi powyżej.

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki wraz z udziałem w kapitale podstawowym na 31.12.2013:
- VIVID GAMES Ltd. Company, 3-95 Gloucester Place, Londyn WIU 6JQ, Wielka Brytania, zarejestrowanej pod nr 07876184 – 100%. Spółka zlikwidowania 29 kwietnia 2014 roku, informacja przekazana w raporcie okresowym Spółki za I kwartał 2014 r. publikowanym w ramach alternatywnego rynku NewConnect 15 maja br.

- VIVD GAMES SA spółka komandytowo-akcyjna, ul. Gdańska 160, 85-674 Bydgoszcz, zarejestrowanej w KRS Rejestr Przedsiębiorców nr 0000480276 – 32,28%.

4. Spółka nie sporządza sprawozdań skonsolidowanych na podstawie art. 57-58 ustawy o rachunkowości.

5. Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

6. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych innej Spółki, gdyż w roku obrotowym nie nastąpiło połączenie z inną Spółką.

7. W świetle posiadanych przez Zarząd informacji nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.

8. Nie są znane Zarządowi żadne inne informacje niż wymienione powyżej, których ujawnienie mogłoby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki

9. Po dniu bilansowym Spółka pozyskała dodatkowe źródła finansowania w postaci dotacji, o czym szerzej w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w punkcie ***Przyznanie środków finansowych.***

Bydgoszcz, 30 maja 2014

Prezes Zarządu
Remigiusz Kościelny

Wiceprezes Zarządu
Jarosław Wojczakowski

Sporządził: Exponents sp. z o. o.
Marzenna Rycharska

Dyrektor Finansowy
Roy Huppert

VIVID GAMES S.A.
Gdańska 160, 85-674 Bydgoszcz
tel.: +48 52 321 57 28, fax: +48 52 522 21 30
NIP: 9671338848 REGON: 340873302
www.vividgames.com

.....
pieczęć jednostki

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI POD FIRMĄ: „VIVID GAMES" SPÓŁKA AKCYJNA W ROKU OBROTOWYM 2013 ZA OKRES OD 01.01.2013 R. DO 31.12.2013 R.

Bydgoszcz, dnia 30.05.2014

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma:	**Vivid Games Spółka Akcyjna**
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Gdańska 160, 85-674 Bydgoszcz
Telefon:	+48 52 3215728
Faks:	+48 52 5222130
Adres poczty elektronicznej:	info@vividgames.pl
Strona internetowa:	www.vividgames.pl
NIP:	9671338848
Regon:	340873302
KRS:	0000411156
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS
Data rejestracji w KRS:	20 lutego 2012 r.

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest:

- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania,
- działalność związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- doradztwo związane z zarządzaniem,
- reklama,
- badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- działalność fotograficzna,
- działalność związana z tłumaczeniami,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- działalność rozrywkowa i rekreacyjna.

Vivid Games S.A. to nowoczesne studio deweloperskie zajmujące się projektowaniem, produkcją oraz publikowaniem gier na konsole przenośne i stacjonarne, komputery klasy PC i Mac, oraz nowoczesne telefony komórkowe i tablety.

ZAŁOŻENIE SPÓŁKI I CZAS TRWANIA

Spółka została utworzona na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności K.s.h. Do utworzenie Spółki nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

Vivid Games Spółka Akcyjna została zarejestrowana w KRS w dniu 20 lutego 2012 r. Bezpośrednim poprzednikiem prawnym Vivid Games S.A. była spółka Vivid Games spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która została zawiązana 30 grudnia 2010 r. Postanowienie o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 20 lutego 2012 r. przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

ORGAN UPRAWNIONY DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd. Zarząd od dnia zawiązania jest dwuosobowy. W składzie Zarządu od dnia zawiązania Spółki do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie dokonywano zmian.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Remigiusz Rudolf Kościelny	Prezes Zarządu	20 lutego 2012 r.	19 lutego 2017 r.
Jarosław Wojczakowski	Wiceprezes Zarządu	20 lutego 2012 r.	19 lutego 2017 r.

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 r.

RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej na dzień bilansowy, tj. 31.12.2013r. i na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data zakończenia obecnej kadencji
Marcin Duszyński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	20 lutego 2012 r.	19 lutego 2017 r.
Piotr Szczeszek	Członek Rady Nadzorczej	20 lutego 2012 r.	19 lutego 2017 r.
Paul Bragiel	Członek Rady Nadzorczej	29 lutego 2012 r.	28 lutego 2017 r.
Tomasz Muchalski	Członek Rady Nadzorczej	29 lutego 2012 r.	28 lutego 2017 r.
Marek Borzestowski	Członek Rady Nadzorczej	3 października 2012 r.	2 października 2017 r.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 r.

KAPITAŁ

Na dzień bilansowy – 31.12.2013 r. - kapitał zakładowy wynosi 2 530 000 PLN i dzieli się na:

- 16 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 8 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

Wszystkie akcje wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, uprawnione do oddania 1 głosu na WZA Spółki.

STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień bilansowy 31.12.2013 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Seria	Liczba akcji	Proc. akcji	Liczba głosów	Proc. Głosów
Remigiusz Rudolf Kościelny	A	8 126 250	32,12%	8 126 250	32,12%
Jarosław Wojczakowski	A	8 126 250	32,12%	8 126 250	32,12%
GPV I Sp. z o.o. S.K.A	B	4 943 075	19,54%	4 943 075	19,54%
Pozostali	B	4 104 425	16,22%	4 104 425	16,22%
Łącznie	A i B	25 300 000	100,00%	25 300 000	100,00%

Tabela.3. Akcjonariusze posiadający, na dzień 31.12.2013 r., co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

HISTORYCZNE ZMIANY W KAPITALE

1) Akcje serii A powstały w wyniku przekształcenia spółki pod firmą Vivid Games Sp. z o.o. w spółkę Vivid Games S.A. Uchwałę w sprawie przekształcenia formy prawnej podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Vivid Games Sp. z o.o. uchwałą nr 1 dnia 10 stycznia 2012 r. Postanowienie o przekształceniu w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 20 lutego 2012 r. przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

2) Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 lutego 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 1 650 000 PLN do kwoty nie większej niż 2 530 000 PLN, tj. o kwotę nie większą niż 880 000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 8 800 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii B zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej inwestorom. Cena emisyjna akcji serii B została ustalona przez Zarząd (na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 3 NWZ z dnia 29 lutego 2012 r.) na 0,34 PLN za jedną akcję. Wpis Sądu w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego został dokonany 24 lipca 2012 r.

3) W 2013 roku nie nastąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki.

ZATRUDNIENIE I SYTUACJA KADROWA W 2013 ROKU

W roku obrotowym 2013 na dzień bilansowy tj. 31.12.2013 r. Vivid Games S.A. Na dzień 31 grudnia 2013 roku zatrudnienie w Vivid Games S.A. wynosiło 18 osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę. Na początku roku obrotowego Vivid Games S.A. zatrudniała 56 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

ROK OBROTOWY

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Sprawozdanie finansowe sporządzane za ostatni rok obrotowy obejmuje okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym 31 grudnia 2013 roku . Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień przedstawienia sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Roczne sprawozdanie finansowe Spółki podlega badaniu przez biegłego rewidenta.

AUDYTOR

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rakowieckiej 41/27, 02-521, Warszawa,.

W dniu 22.11.2013 roku Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującymi przepisami i statutem Spółki dokonała wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok. Wybraną do pełnienia tej funkcji została HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie.

ZASADY SPORZĄDZANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe Vivid Games S.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r. zostało przygotowane w oparciu o polskie standardy rachunkowości, zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 ze zm.).

Zasady sporządzenia Sprawozdania oraz polityka rachunkowości Spółki zostały opisane w Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy 2013r.

ZMIANA SPOSOBU ROZPOZNAWANIA PRZYCHODÓW

W 2013 roku Spółka zmieniła sposób rozpoznawania przychodów z tytułu sprzedaży gier, z którymi wiążą się prowizje od sprzedaży. Spółka prezentuje przychody z tytułu sprzedawanych gier odrębnie od kwot prowizji (związanych z uzyskaniem wskazanych przychodów). Kwota płaconych z tego tytułu prowizji od sprzedaży jest ujmowana jako element kosztów (usług obcych).

Raportem okresowym EBI nr 19/2013 z dnia 14.08.2013 r. Spółka poinformowała, iż „dotychczas przyjętym sposobem fakturowania przychodów z obsługi dwóch kluczowych kontrahentów (iTunes i Google) był następujący sposób: 100% wartości sprzedaży (sprzedaż licencji kontrahentów) pomniejszane było o prowizję (prowizja z tytułu pośrednictwa), w wyniku czego 70% wartości sprzedaży licencji przez Vivid Games stanowiło kwotę faktury, taka też kwota stanowiła przychód spółki." Od II kwartału 2013r. Emitent zdecydowało wystawianiu faktur wyżej wskazanym kontrahentom na 100% wartości sprzedaży licencji łącznie z prowizją (30%) i księgowaniu kwot prowizji w Kosztach działalności operacyjnej w pozycji Usługi Obce Rachunku Zysków i Strat. Przychód stanowi 100% wartości sprzedaży. Szersze informacje znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w punkcie V „Pozostałe Informacje".

Odpisy Aktualizacyjne

Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu odpisu aktualizacyjnego w wysokości 123.3 tys. zł. W ocenie Spółki odzyskanie należnych od kontrahenta kwot jest możliwe. Efektywne działania Zarządu powinny w najbliższym okresie pozwolić na rozwiązanie rezerwy. Odpisy aktualizujące należności uwidocznione są w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Zobowiązania warunkowe

W 2013 r. razem z Platige Image S.A. oraz GPV I Spółka z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna (GPV), Spółka utworzyła Spółkę Vivid Games Spółkę Akcyjną S.K.A. („Vivid Games SKA") dedykowaną produkcji gry Godfire™: Rise of Prometheus. Wartość inwestycji Spółki w podmiot zależny jest wykazywana w aktywach finansowych. Więcej informacji w tej sprawie znajduje się w punkcie "Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi / informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji."

Opcje wynikające z umowy SKA

Przez *Umowy SKA*, GPV realizuje swoje prawo do nabywania do 1.500.000 Akcji w Spółce Vivid Games S.A. wynikające z umowy z dnia 24.05.2012. GPV ma opcję zamiany swoich akcji Vivid Games SKA na 1.500.000 akcji Spółki przez (i) wniesienie akcji Vivid Games SKA do Spółki oraz (ii) sprzedaż swoich akcji w Vivid Games SKA do Spółki. Więcej informacje na ten temat znajduje się w punkcie "Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi / informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji."

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W 2013 roku Spółka Vivid Games S.A. zrealizowała łączne przychody w wysokości 6.93 mln zł. W stosunku do roku 2012 przychody wzrosły o 2,97 mln zł co stanowi wzrost o 136.1%. Spółka sprzedaje swoje produkty przeważnie na rynkach zagranicznych. W 2013 roku udział sprzedaży eksportowej wyniósł 86% w całości przychodów i spadł o 4.8% w porównaniu z rokiem 2012. Sprzedaż niezwiązana z realizacją umowy z Vivid Games SKA stanowiła w

niemal w 100% eksport.

Tabela 1: Struktura Przychodów wg. Kierunku

Dane w zlotych

Sprzedaz wg kierunku	2013	Udzial (%)	2012	Udzial (%)	2011	Udzial (%)
Sprzedaż krajowa	918,063	13.2%	296,425	10%	295,194	12%
Sprzedaż poza krajem	6,012,098	86.8%	2,638,909	90%	2,231,379	88%
Suma Sprzedaż produktow	**6,930,161**		**2,935,334**		**2,526,572**	

W 2013 roku, Spółka rozpoczęła dystrybucję gry Real Boxing™ za pośrednictwem platform Google Play, Sony PlayStation Vita, Amazon, Samsung Apps. W trakcie roku, Spółka wydała kolejne wersje i aktualizacje gier, które spotkały się z dużym zainteresowaniem graczy na całym świecie. Przychody ze sprzedaży tytułu Real Boxing™ stanowią największą pozycję w strukturze przychodów ze sprzedaży Spółki. W 2014 roku Studio wydało wersję Real Boxing™ na komputery Mac i zmierza w stronę dystrybucji za pośrednictwem największych światowych platform wersji na komputery PC.

KOSZTY OPERACYJNE, POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

W 2013 koszty działalności operacyjnej wynosiły PLN 6.95 mln i wzrosły o PLN 2.55 mln w porównaniu do 2012 r. Koszty operacyjny stanowiły 86.5% kosztów Spółki, w porównaniu z 86.6% w 2012 r. Suma kosztów usług obcych (w tym prowizji kanałów dystrybucyjnych i opłat licencyjnych za technologię) oraz wynagrodzeń z narzutami wzrosła w 2013 r. do PLN 6.33 mln i stanowiła 78.6% kosztów Spółki w porównaniu do 72,4% w 2012 rokiem. Wzrost kosztów usług obcych i wynagrodzenia jest bezpośrednio związany ze wzrostem sprzedaży i znaczącym zwiększaniem liczby osób współpracujących ze Spółką (wzrost do 61 osób na koniec 2013 r.). W 2013 r. Spółka przeprowadziła się do nowej, większej i bardziej komfortowej siedziby która zapewnia lepsze warunki pracy dla współpracowników. Koszty najmu wzrosły nieznacznie w stosunku do roku ubiegłego.

Tabela 2: Struktura Kosztów Operacyjnych wraz z dynamika

Dane w zlotych

Koszty wg rodzaju	2013	2012	2011	Zmiana (PLN) 2013/2012	Dynamika (%) 2013/2012	Udzial (%) 2013	Udzial (%) 2012
I. Amortyzacja	282,369	168,726	205,116	113,642	67.4%	4.1%	3.8%
II. Zużycie materiałów i energii	41,183	47,342	26,316	-6,159	-13.0%	0.6%	1.1%
III. Usługi obce	3,226,492	1,250,138	597,663	1,976,354	158.1%	46.3%	28.4%
IV. Podatki i opłaty, w tym :	3,358	6,046	330	-2,688	-44.5%	0.0%	0.1%
V. Wynagrodzenia	2,908,810	2,327,299	1,044,393	581,511	25.0%	41.8%	52.8%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	195,387	102,515	75,909	92,872	90.6%	2.8%	2.3%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	308,135	506,962	44,673	-198,827	-39.2%	4.4%	11.5%
	6,965,733	**4,409,028**	**1,994,400**	**2,556,705**	**58.0%**	100.0%	100.0%

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 81 tys. zł i pochodzą przede wszystkim z zysku ze sprzedaży składników majątku (w ramach leasingu zwrotnego). Pozostałe koszty operacyjne wynosiły 208 tys. zł i składały się w dużej mierze z odpisów aktualizacyjnych na należności.

ZYSK ZE SPRZEDAŻY I EBITDA

W 2013 r. zysk ze sprzedaży wynosił PLN 1.086 mln i wzrósł w porównaniu do 2012 r. o prawie PLN 428 tys. (61.8%). Marża na sprzedaży stanowiła 15.7% w 2013 w stosunku z 22.9% w 2012.

W 2013 roku, wynik EBITDA wyniósł PLN 1.24 mln i wzrósł o PLN 407 tys. (49%). Marża EBITDA w 2013 wynosiła 15.4% i spadla o 1% w porównaniu z 2012 r.

ZYSK NETTO

W 2013 r. Zysk Netto wynosił PLN 723 tys. Wynik za 2013 był wyższy niż zysk netto za rok ubiegły o ponad 65% rok do roku. Marża netto w 2013 wynosiła 10.4 %.

BILANS

AKTYWA

Suma aktywów w 2013 roku wzrosła o 16.7% (o PLN 951 tys.) do poziomu PLN 6.6 mln. Udział składników aktywów w sumie aktywów stanowił 19.5% dla aktywów trwałych (12.1% w 2012r.) i 80.5% dla aktywów obrotowych (w porównaniu do 87.9% w roku poprzednim).

AKTYWA TRWAŁE

Wartość aktywów trwałych osiągnęła w 2013 roku poziom PLN 1.294 tys. i była wyższa od poprzedniego roku o PLN 605.1 tys. , tj. o 87%. Na zmianę wartości aktywów trwałych wpłynęły m.in. zmniejszenie wartości w pozycji bilansu „wartości niematerialne i prawne" o PLN 95 tys. w stosunku do roku ubiegłego, wzrost wartości posiadanego sprzętu i urządzeń wysokiej klasy niezbędnych do produkcji (umowy leasingowe) o około PLN 105 tys. Inwestycja Spółki w akcje Vivid Games SKA (produkującej grę Godfire™: Rise of Prometheus) w wysokości PLN 558.4 tys. została rozpoznana zgodnie z Ustawą o rachunkowości jako aktywa trwałe.

AKTYWA OBROTOWE

Suma aktywów obrotowych zmieniła się z roku na rok w niewielkim stopniu. W 2013 r. wynosiła PLN 5.35 mln i była o PLN 346 tys. wyższa niż rok ubiegłym.

Stan zapasów wzrósł do poziomu PLN 3.94 mln z poziomu PLN 2.85 mln w 2012 r. i był wyższy o 38% w stosunku do 2012 r. Suma zapasów stanowiła 73% sumy aktywów obrotowych w 2013 r. w porównaniu z 57% w 2012 r. Na poziom zapasów wpłynął wzrost wartości w pozycji półprodukty i produkcja w toku o 86% do PLN 3 mln z PLN 1.6 mln.

W poczet półproduktów i produkcji w toku zaliczane są nakłady na produkcję gier, które nie trafiły jeszcze do sprzedaży. W 2013 Spółka inwestowała w produkcję kolejnych tytułów i aktualizacji m.in. przygotowanie Real Boxing™ w wersjach na kolejne platformy, w tym MAC i PC. Wersja na komputery MAC trafiła do sprzedaży w marcu 2014 r., a wersja na komputery PC będzie miała swoją premierę w czerwcu 2014 r. Spółka pracuje też nad kolejnymi produktami, które pojawią się w sprzedaży w 2014 r. i kolejnych latach.

W roku 2013 roku wartość pozycji „wyroby gotowe" spadła o PLN 307 tys. w stosunku do 2012 r. i wynosiła PLN 925 tys. W 2014 roku Spółka planuje aktywniej zarządzać portfelem posiadanych tytułów. Studio zawarło m.in. umowy na dystrybucję gier i intensywnie rozwija nowe kanały dotarcia do klientów.

Należności krótkoterminowe stanowiły 15.8% aktywów Spółki i spadły z poziomu 34.5% w 2012 r. W 2013 roku należności krótkoterminowe wynosiły PLN 1.05 mln w stosunku do PLN 1.97 mln w roku 2012 r. Na Inwestycje krótkoterminowe składały się głównie środki na rachunku bankowym, które wzrosły w 2013 r. o prawie 96% tj. do poziomu PLN 370 tys., w stosunku z PLN 189 tys. w 2012 r.

PASYWA

Suma pasywów w 2013 wzrosła i wynosiła PLN 6.65 mln wobec PLN 5.7 mln w 2012 r. Udział składników pasywów w sumie pasywów stanowił 85% dla kapitałów własnych (88.6% w 2012r.) i 15% dla Zobowiązań i rezerw na zobowiązania (w porównaniu do 11.4% w roku poprzednim).

Kapitał Własny

W 2013 r. suma Kapitałów własnych wynosiła PLN 5.65 mln i składała się z kapitału podstawowego (PLN 2.53 mln), kapitału zapasowego (PLN 2.52 mln) oraz wyniku z lat ubiegłych i okresu bieżącego (w sumie PLN 599 tys.). Suma kapitałów własnych jest wyższa o 11.9% w stosunku do roku 2012, gdy wynosił PLN 5.05 mln.

Zobowiązania Długoterminowe i Krótkoterminowe

W pozycji Zobowiązania Długoterminowe wykazane są zobowiązania z tytułu umów leasingowych w wysokości PLN 101 tys.
W 2013 roku poziom zobowiązań krótkoterminowych wynosił PLN 877 tys. i był wyższy o PLN 253 tys. w stosunku do 2012 roku. W skład tej pozycji bilansu wchodzą m.in. zobowiązania z tytułu umów leasingowych w wysokości PLN 159 tys. Zobowiązania z tytułu Dostaw i Usług wynosiły PLN 434 tys. i wzrosły o PLN 231 tys. w stosunku do 2012 r. Na tę pozycję składały się m.in. zobowiązania do dostawców. Zobowiązania z tytułu Podatków, ceł i ubezpieczeń wzrosły o PLN 81 tys. do poziomu PLN 276 tys.

Rachunek Przepływów Pieniężnych

Przepływy z działalności operacyjnej wynosiły w 2013 r. PLN 745 tys. wobec. PLN -2.35 mln w roku ubiegłym. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej wynosiły PLN -355 tys. w porównaniu do PLN -303 tys. w 2012 r. Na ten wynik miały wpływ m.in. inwestycja Spółki w akcje Vivid Games S.A. S.K.A. w wysokości PLN 558 tys. oraz zbycie aktywów w wysokości PLN 256 tys. Przepływy z działalności finansowej wynosiły PLN -209 tys. Na kwotę tę złożyły się płatności zobowiązań leasingowych i odsetkowych. Spółka zakończyła rok 2013 ze stanem środków pieniężnych w wysokości PLN 370 tys., wobec PLN 189 tys. w 2012 .

ANALIZA I WSKAŹNIKI FINANSOWE

ANALIZA FINANSOWA - RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 3 – Rachunek zysków i strat 2011-2013

dane w złotych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT wariant porównawczy	31.12.2013	Udział (%)	31.12.2012	Udział (%)	31.12.2011	Dynamika 2013/2012 (%)
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym :	**8,052,041**		**5,080,523**		**2,422,446**	58.5%
od jednostek powiązanych	911,565	11.3%	180,571	3.6%	0	404.8%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6,930,161	86.1%	2,935,334	57.8%	2,526,572	136.1%
II. Zmiana stanów produktów - zwiększenie (+), zmniejszenie(-)	1,121,881	13.9%	2,145,189	42.2%	-104,127	-47.7%
B. Koszty działalności operacyjnej	**6,965,733**	86.5%	**4,409,028**	86.8%	**1,994,400**	58.0%
I. Amortyzacja	282,369	3.5%	168,726	3.3%	205,116	67.4%
II. Zużycie materiałów i energii	41,183	0.5%	47,342	0.9%	26,316	-13.0%
III. Usługi obce	3,226,492	40.1%	1,250,138	24.6%	597,663	158.1%
IV. Podatki i opłaty, w tym :	3,358	0.0%	6,046	0.1%	330	-44.5%
V. Wynagrodzenia	2,908,810	36.1%	2,327,299	45.8%	1,044,393	25.0%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	195,387	2.4%	102,515	2.0%	75,909	90.6%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	308,135	3.8%	506,962	10.0%	44,673	-39.2%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0.0%	0	0.0%	0	
C. ZYSK / STRATA ZE SPRZEDAŻY	**1,086,309**	13.5%	**671,495**	13.2%	**428,046**	61.8%
D. Pozostałe przychody operacyjne	80,959	1.0%	176	0.0%	0	45831.4%
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42,043	0.5%	176	0.0%	0	23752.9%
II. Dotacje	0	0.0%	0	0.0%	0	
III. Inne przychody operacyjne	38,915	0.5%	0	0.0%	0	
E. Pozostałe koszty operacyjne	208,336	2.6%	6,499	0.1%	50,753	3105.7%
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0.0%	0	0.0%	0	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	123,300	1.5%	6,499	0.1%	44,679	1797.2%
III. Inne koszty operacyjne	85,036	1.1%	0	0.0%	6,074	
F. ZYSK / STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYNEJ	**958,932**	11.9%	**665,172**	13.1%	**377,294**	44.2%
G. Przychody finansowe	2,338	0.0%	18,578	0.4%	18,135	-87.4%
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym :	0	0.0%	0	0.0%	0	
II. Odsetki, w tym :	2,338	0.0%	18,578	0.4%	0	-87.4%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0.0%	0	0.0%	0	
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0.0%	0	0.0%	0	
V. Inne	0	0.0%	0	0.0%	18,135	
H. Koszty finansowe	48,720	0.6%	82,014	1.6%	22,746	-40.6%
I. Odsetki, w tym	14,438	0.2%	0	0.0%	0	
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0.0%	0	0.0%	0	
III. Atualizacja wartości inwestycji	0	0.0%	0	0.0%	0	
IV. Inne	34,281	0.4%	82,014	1.6%	22,746	-58.2%
I. ZYSK / STRATA BRUTTO NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	**912,550**	11.3%	**601,737**	11.8%	**372,682**	51.7%
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0.0%	0	0.0%	0	
I. Zyski nadzwyczajne	0	0.0%		0.0%		
II. Straty nadzwyczajne	0	0.0%		0.0%		
K. ZYSK / STRATA BRUTTO	**912,550**	11.3%	**601,737**	11.8%	**372,682**	51.7%
L. Podatek dochodowy od osób prawnych lub fizycznych	188,847	2.3%	163,404	3.2%	144,399	15.6%
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		0.0%		0.0%		
N. ZYSK / STRATA NETTO	**723,703**	9.0%	**438,333**	8.6%	**228,283**	65.1%

ANALIZA FINANSOWA – BILANS

Tabela 4 – Aktywa 2011-2013

dane w zlotych

AKTYWA	31.12.2013	Udział (%)	31.12.2012	Udział (%)	31.12.2011	Dynamika 2013/2012 (%)
A. AKTYWA TRWAŁE	**1,294,721**	19.5%	**689,595**	12.1%	**518,152**	87.8%
I. Wartości niematerialne i prawne	**213,513**	**3.2%**	**308,102**	**5.4%**	**354,900**	**-30.7%**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	174,188	2.6%	261,288	4.6%	348,384	-33.3%
2. Wartość firmy	0	0.0%	0	0.0%	0	
3. Inne wartości niematerialne i prawne	39,325	0.6%	46,814	0.8%	6,516	-16.0%
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	0	0.0%	0	0.0%	0	
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**449,568**	**6.8%**	**344,414**	**6.0%**	**163,252**	**30.5%**
1. Środki trwałe	449,568	6.8%	344,414	6.0%	163,252	30.5%
a/ grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0	0.0%	0	0.0%	0	
b/ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0.0%	0	0.0%	0	
c/ urządzenia techniczne i maszyny	444,122	6.7%	334,865	5.9%	151,489	32.6%
d/ środki transportu	0	0.0%	0	0.0%	0	
e/ inne środki trwałe	5,446	0.1%	9,548	0.2%	11,763	-43.0%
2. Środki trwałe w budowie	0	0.0%	0	0.0%	0	
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0.0%	0	0.0%	0	
III. Należności długoterminowe	**45,000**	**0.7%**	**0**	**0.0%**	**0**	
1. Od jednostek powiązanych	0	0.0%	0	0.0%	0	
2. Od pozostałych jednostek	45,000	0.7%	0	0.0%	0	
IV. Inwestycje długoterminowe	**558,444**	**8.4%**	**0**	**0.0%**	**0**	
1. Nieruchomości	0	0.0%	0	0.0%		
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0.0%	0	0.0%	0	
3. Długoterminowe aktywa finansowe	558,444	8.4%	0	0.0%	0	
a/ w jednostkach powiązanych	558,444	8.4%	0	0.0%	0	
udziały lub akcje	558,444	8.4%	0	0.0%	0	
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0.0%	0	0.0%	0	
V.Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**28,196**	**0.4%**	**37,080**	**0.7%**	**0**	**-24.0%**
1.Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28,196	0.4%	37,080	0.7%	0	-24.0%
2.Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0.0%	0	0.0%	0	
B. AKTYWA OBROTOWE	**5,354,797**	**80.5%**	**5,008,764**	**87.9%**	**1,614,128**	**6.9%**
I. Zapasy	**3,934,106**	**59.2%**	**2,848,132**	**50.0%**	**708,586**	**38.1%**
1. Materiały	0	0.0%	0	0.0%	0	
2. Półprodukty i produkty w toku	3,009,230	45.3%	1,616,279	28.4%	182,148	86.2%
3. Produkty gotowe	924,876	13.9%	1,231,853	21.6%	526,438	-24.9%
4. Towary	0	0.0%	0	0.0%	0	
5. Zaliczki na dostawy	0	0.0%	0	0.0%	0	
II. Należności krótkoterminowe	**1,048,754**	**15.8%**	**1,967,201**	**34.5%**	**758,026**	**-46.7%**
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0.0%	86,584	1.5%	0	-100.0%
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0	0.0%	86,584	1.5%	0	-100.0%
do 12 miesięcy	0	0.0%	86,584	1.5%	0	-100.0%
powyżej 12 miesięcy	0	0.0%	0	0.0%	0	
b/ inne	0	0.0%	0	0.0%	0	
2. Należności od pozostałych jednostek	1,048,754	15.8%	1,880,618	33.0%	758,026	-44.2%
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	1,008,528	15.2%	1,727,803	30.3%	716,199	-41.6%
do 12 miesięcy	1,008,528	15.2%	1,727,803	30.3%	716,199	-41.6%
powyżej 12 miesięcy	0	0.0%	0	0.0%	0	
b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezp.społecznych i zdrowotnych, innych	25,995	0.4%	143,074	2.5%	27,512	-81.8%
c/ inne	14,231	0.2%	9,741	0.2%	14,315	46.1%
d/ dochodzone na drodze sądowej	0	0.0%	0	0.0%	0	
III. Inwestycje krótkoterminowe	**370,715**	**5.6%**	**188,567**	**3.3%**	**113,283**	**96.6%**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	370,715	5.6%	188,567	3.3%	113,283	96.6%
a/ w jednostkach powiązanych	0	0.0%	0	0.0%	0	
b/ w pozostałych jednostkach	0	0.0%	0	0.0%	0	
c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	370,715	5.6%	188,567	3.3%	113,283	96.6%
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	370,715	5.6%	188,567	3.3%	113,283	96.6%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0.0%	0	0.0%	0	
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**1,221**	**0.0%**	**4,864**	**0.1%**	**34,233**	**-74.9%**
AKTYWA RAZEM	**6,649,517**	100.0%	**5,698,360**	100.0%	**2,132,279**	16.7%

Tabela 5 – Pasywa 2011-2013

dane w złotych

PASYWA	31.12.2013	Udział (%)	31.12.2012	Udział (%)	31.12.2011	Dynamika 2013/2012 (%)
A. Kapitał (fundusz) własny	**5,650,313**	**85.0%**	**5,051,539**	**88.6%**	**1,710,000.00**	**11.9%**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2,530,000	38.0%	2,530,000	44.4%	1,650,000	0.0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy(wielkość ujemna)	0	0.0%	0	0.0%	0	
III. Udziały (akcje) własne	0	0.0%	0	0.0%	0	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2,521,539	37.9%	2,083,206	36.6%	0	21.0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-124,929	-1.9%	0	0.0%	0	
VIII. Zysk (strata) netto	723,703	10.9%	438,333	7.7%	0	
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)	0	0.0%	0	0.0%	0	
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**999,204**	**15.0%**	**646,821**	**11.4%**	**193,996**	**54.5%**
I. Rezerwy na zobowiązania	**20,483**	0.3%	**23,701**	0.4%	**16,512**	-13.6%
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7,983	0.1%	12,201	0.2%	0	-34.6%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0.0%	0	0.0%	8,512	
długoterminowa	0	0.0%	0	0.0%	0	
krótkoterminowa	0	0.0%	0	0.0%	8,512	
3. Pozostałe rezerwy	12,500	0.2%	11,500	0.2%	8,000	8.7%
długoterminowa	0	0.0%	0	0.0%	0	
krótkoterminowa	12,500	0.2%	11,500	0.2%	8,000	8.7%
II. Zobowiązania długoterminowe	**101,753**	**1.5%**	**0**	**0.0%**	**0**	
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0.0%	0	0.0%	0	
2. Wobec pozostałych jednostek	101,753	1.5%	0	0.0%	0	
a/ kredyty i pożyczki	0	0.0%	0	0.0%	0	
b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0.0%	0	0.0%	0	
c/ inne zobowiązania finansowe	101,753	1.5%	0	0.0%	0	
d/ inne	0	0.0%	0	0.0%	0	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**876,968**	**13.2%**	**623,120**	**10.9%**	**177,484**	**40.7%**
1. Wobec jednostek powiązanych	0	0.0%	0	0.0%	0	
a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	0	0.0%	0	0.0%	0	
do 12 miesięcy		0.0%		0.0%		
powyżej 12 miesięcy		0.0%		0.0%		
b) kredyty i pożyczki		0.0%		0.0%		
c/ inne	0	0.0%		0.0%		
2. Wobec pozostałych jednostek	876,968	13.2%	623,120	10.9%	177,484	40.7%
a/ kredyty i pożyczki	0	0.0%	0	0.0%	0	
b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0.0%	0	0.0%	0	
c/ inne zobowiązania finansowe	158,606	2.4%	0	0.0%	0	
d/ z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności :	433,963	6.5%	202,242	3.5%	18,149	114.6%
do 12 miesięcy	433,963	6.5%	202,242	3.5%	18,149	114.6%
powyżej 12 miesięcy	0	0.0%	0	0.0%	0	
e/ zaliczki na otrzymane dostawy	0	0.0%	0	0.0%	0	
f/ zobowiązania wekslowe		0.0%		0.0%		
g/ z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	276,090	4.2%	194,875	3.4%	159,195	41.7%
h/ z tytułu wynagrodzeń	7,811	0.1%	166,003	2.9%	0	-95.3%
i/ inne	499	0.0%	60,000	1.1%	140	-99.2%
3. Fundusze specjalne	0	0.0%	0	0.0%	0	
IV.Rozliczenia międzyokresowe	**0**	**0.0%**	**0**	**0.0%**	**0**	
PASYWA RAZEM	**6,649,517**	100.0%	**5,698,360**	100.0%	**1,903,996**	16.7%

ANALIZA WSKAŹNIKOWA

	2013	2012
Rentowność sprzedaży Wynik na sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	15.7%	22.9%
Rentowność netto sprzedaży Wynik netto / Przychody ze sprzedaży	10.4%	14.9%
Rentownosc Netto Aktywow (ROA) Wynik netto / Średnia wartość aktywów ogółem	11.7%	11.2%
Rentowność netto kapitału własnego (ROE) Wynik netto / Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	14.5%	13.4%
Płynność bieżąca Zapasy + należn krótk + środki pien + rozl. międz gen wpływy gotówkowe / (Zob krót + rozl. międz generujące wydatki)	6.10	8.03
Płynność szybka Należn. Krótk. + środ pien. + rozl międz. gen wpływy gotówkowe / (Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe	1.62	3.46
Szybkosc spłaty należności w dniach Średnia wartość należności z tytułu dostaw i / Przychody ze sprzedaży + Podatek od towarów i usług należny	74.34	157.34
ısc spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ı Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług *365 / Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach	32.47	22.29
Finansowanie kapitałem własnym Kapitał własny / Pasywa	85.0%	88.6%
Pokrycie zobowiązań kapitałem własnym Kapitał własy / Zobowiązania i	565.5%	781.0%
Wartosc ksiegowa na jedna akcje kapital wlasny / liczba akcji	0.22	0.20
Wynik Finansowy na jedna akcje wynik finansowy netto / liczba akcji	0.03	0.02

WYJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIEROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI.

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2013.

ŹRÓDŁA FINANSOWANIA

W 2013 roku podstawowym źródłem finansowania inwestycji i pokrycia kosztów Spółki były środki własne pochodzące z wpływów ze sprzedaży. Na dzień 31.12.2013, Spółka miała zobowiązania z tytułu umów leasingowych w wysokości PLN 341 tys.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2013.

GODFIRE™: RISE OF PROMETHEUS

W raportowanym okresie produkcja gry przebiegała zgodnie z harmonogramem, tym niemniej w związku z koniecznością zapewnienia najlepszej możliwej jakości oraz grywalności podjęta została decyzja o przesunięciu premiery na II kwartał 2014 roku.

Oficjalna strona internetowa gry: http://www.godfiregame.com

REAL BOXING™

Do tej pory sprzedanych zostało ponad 1.000.000 egzemplarzy gry. Zgodnie ze strategią kontynuowana jest wielokierunkowa dywersyfikacja źródeł przychodów z marki. Najlepiej sprzedające się wersje mobilne otrzymały w raportowanym okresie aktualizacje rozszerzające funkcjonalność oraz poprawiające parametry monetyzacji. Każda z nich dzięki umiejętnie prowadzonej kampanii promocyjnej i sprzedażowej, jak również coraz lepszej monetyzacji mikropłatności wpływa pozytywnie na przychody ze sprzedaży.

Na początku **stycznia 2013 roku** na konferencji firmy nVidia podczas targów elektroniki użytkowej CES w Las Vegas gra Real Boxing, jako jedna z najbardziej graficznie zaawansowanych gier mobilnych zaprezentowana została na nowej konsoli do gier nVidia Shield.

13 lutego 2013 roku Spółka podpisała umowę z **Sony** Computer Entertainment Europe Limited, w przedmiocie produkcji i dystrybucji gry Real Boxing na konsolę przenośną Sony PlayStation Vita.

13 marca 2013 roku do sprzedaży w kanale Google Play oraz Tegrazone weszła gra Real Boxing™. **Wersja Android** promowana była przez firmę nVidia, m.in. podczas konferencji CES w Las Vegas, oraz targów MWC w Barcelonie, PAX EAST w Bostonie, oraz GDC w San Francisco. Działaniami podejmowanymi w kolejnych kwartałach 2013 r. były rozszerzenie sieci sprzedaży, m.in. o kanał sprzedaży Samsung Apps oraz największy sklep internetowy Amazon, systematyczne powiększanie ilości dostępnych urządzeń oraz liczne kampanie promocyjne i sprzedażowe.
Dnia **17 czerwca 2013 r.** Spółka podpisała ze spółką **ProSiebenSat.1 Games** GmbH z siedzibą w Niemczech, umowę, której przedmiotem jest przygotowanie oraz realizacja kampanii

promocyjnej gry Real Boxing™ w specjalnej wersji "RAN Real Boxing by Felix Strum" na terytorium Niemiec, Austrii oraz Szwajcarii. Umowa zawarta została na 2 lata z możliwością przedłużenia.

Dnia **28 sierpnia 2013 roku** flagowy produkt Studia – gra Real Boxing™ w wersji dla konsoli PlayStation Vita trafiła do sprzedaży w sklepie **Sony** PlayStation Network w Europie. Premiera na terenie Ameryki Północnej i Południowej miała miejsce **17 września**, natomiast na terenie Azji w dniu **22 października**.

Wysoka jakość gry oraz efektywne budowanie marki przyczyniły się do przyznania Real Boxing™ oraz Spółce licznych nagród i wyróżnień. Real Boxing™ został m.in. uhonorowany tytułem **Najlepszej Polskie Gry 2012 roku** konkursu Digital Dragons. Gra otrzymała również tytuł **Najlepszej Gry Mobilnej** konkursu Mobile Trend Awards podczas konferencji w Krakowie w dniach 21-22 lutego 2013 roku, oraz nominację do Najlepszej Gry Android Wszechczasów konkursu „**Best App Ever Awards**". Ponadto największy brytyjski dziennik „**The Guardian**" określił Real Boxing™ mianem jednej z najlepszych gier 2013 roku wśród tytułów takich jak Angry Birds Go czy FIFA 14. Real Boxing™. Gra otrzymała również tytuł **App Store Best of 2013** w Korei Południowej.

Oficjalna strona internetowa gry: http://www.realboxinggame.com

Publikacja gier Neon Blitz i Gyro na platformie Blackberry

Pod koniec stycznia 2013 r. podczas światowej premiery nowych urządzeń i systemu operacyjnego BlackBerry 10 swoją premierę na tej nowej platformie sprzętowej miały gry Neon Blitz oraz Gyro.

Wprowadzenie do sprzedaży gry Ski Jumping Pro

31 stycznia 2013 roku na platformie iOS w sklepie Apple AppStore zadebiutowała gra Ski Jumping Pro, która jest kontynuacją 4-letniej serii gier Ski Jumping. Największymi rynkami zbytu są Niemcy i Austria. Seria Ski Jumping cieszy się również dużą popularnością w Szwajcarii, krajach skandynawskich, Rosji, Polsce i pozostałych krajach Europy Środkowej jak również w Japonii i Korei.

Wprowadzenie do sprzedaży gry FIM Speedway GP 2013

Dnia 11 kwietnia 2013 roku do sprzedaży w kanale Apple AppStore, Google Play oraz Amazon weszła gra FIM Speedway GP 2013. Tytuł był oparty na oficjalnej licencji FIM (Federation Internationale de Motocyclisme) oraz zawierał branding firmy Monster, producenta napojów energetycznych. Tytuł promowany był w oficjalnych kanałach podczas wszystkich turniejów cyklu na całym świecie.
W związku z niższą od oczekiwanej marżą uzyskiwaną ze sprzedaży Zarząd podjął decyzję o zaprzestaniu wsparcia i sprzedaży tej marki. Umowa licencyjna wygasła z końcem 2013 roku i nie była przedłużana.

Zmiana siedziby Spółki i konsolidacja produkcji

W połowie sierpnia Spółka zmieniła swoją siedzibę wynajmując zabytkowy budynek przy

ulicy Gdańskiej 160 w Bydgoszczy. Siedziba o powierzchni 720m^2 spełnia wszystkie potrzeby Spółki jak również zapewnia możliwości rozwoju w długoterminowej perspektywie. Komfortowe biura na światowym poziomie wpływają korzystnie na zwiększenie produktywności i kreatywności zespołów, jak również są mocnym punktem wizerunkowym, potrzebnym m.in. w zatrudnianiu światowej klasy specjalistów.
Kolejnym krokiem w stronę konsolidacji produkcji w nowej siedzibie Spółki była decyzja o skupieniu kluczowych pracowników w jednym miejscu, co podniosło wydajność pracy. W związku z tym z końcem sierpnia studio w Łodzi zostało zamknięte.

Vivid Games Najlepszym Niezależnym Studiem 2013

22 października w Londynie Spółka Vivid Games otrzymała tytuł Najlepszego Studia Niezależnego 2013. Nagroda została przyznana podczas gali Appsters Awards w Londynie za całokształt działalności ze szczególnym uwzględnieniem walorów produkcyjnych i kampanii promocyjnej gry Real Boxing.

Działania promocyjne

Spółka w 2013 roku była obecna w charakterze wystawcy na największych targach konsumenckich Gamescom w Kolonii, oraz w charakterze odwiedzającego m.in. na konferencji Game Connection we Francji, Dubaj Game Expo w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Eurogamer Expo w Wielkiej Brytanii.
Ważnym kierunkiem rozwoju była Azja, Zarząd spółki odwiedził targi Tokyo Game Show w Japonii oraz G-Star w Korei Południowej.
Przedstawiciele Spółki wystąpili w charakterze prelegentów podczas imprez krajowych takich jak: Krajowa Konferencja Wytwarzania Gier Komputerowych (WGK) w Gdańsku, Game Industry Trends 2013 w Warszawie, oraz Zjazd Twórców Gier, który odbył się w Poznaniu. Tego rodzaju działania wzmacniają pozytywny odbiór Developera przez branżę oraz potencjalnych pracowników.

Vivid Games Najlepszym Studiem Niezależnym 2013 oraz Liderem Innowacji Pomorza i Kujaw 2013

28 listopada Vivid Games S.A. została uhonorowana Nagrodą Specjalną Prezydenta Miasta Bydgoszczy w Konkursie „Liderzy Innowacji Pomorza i Kujaw". Spółka po raz trzeci z rzędu została doceniona za innowacyjne podejście do biznesu oraz nowatorskie rozwiązania produktowe, których koronnym przykładem jest kreacja i rozwój marki Real Boxing..

Vivid Games w NCIndex30

Od 20 grudnia 2013 roku Vivid Games znalazł się w indeksie NCIndex30 w gronie 30 najbardziej interesujących spółek notowanych na rynku NewConnect. Udział Vivid Games w indeksie wynosi 2,77% i jest najwyższy spośród wszystkich spółek z branży gier komputerowych znajdujących się w portfelu indeksu.

Vivid Games S.A. członkiem inicjatywy „Bydgoszcz IT Cluster"

27 listopada 2013 r. firma Vivid Games S.A. podpisała porozumienie o współpracy w sprawie utworzenia Bydgoskiego Klastra Informatycznego „Bydgoszcz IT Cluster". Projekt powstaje w porozumieniu z władzami miasta Bydgoszcz oraz gronem firm i placówek, których działalność

powiązana jest z sektorem IT. Celem inicjatywy jest m.in. promocja branży oraz lokalnego rynku technologii informacyjnej, a także pomoc we wdrażaniu nowych rozwiązań informatycznych i telekomunikacyjnych.

ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO 2013, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GODFIRE™: RISE OF PROMETHEUS

Od początku 2014 roku kontynuowana jest kampania promocyjna w trakcie której ujawniane są kolejne szczegóły dotyczące gry jak również publikowane materiały promocyjne. Gra prezentowana była między innymi na konferencji GDC w San Francisco oraz targach konsumenckich PAX East w Bostonie. Intensyfikacja tych działań zaplanowana jest na okres bezpośrednio poprzedzający premierę.

W miesiącach następujących po premierze gra otrzyma szereg znaczących aktualizacji rozszerzających świat gry, zwiększających ilość dostępnych przedmiotów oraz innych istotnych ulepszeń. Równolegle prowadzone będą prace nad kolejnymi platformami oraz specjalnymi wersjami, które powstawać będą we współpracy ze znaczącymi partnerami biznesowymi.

WPROWADZENIE DO SPRZEDAŻY GRY REAL BOXING™ W WERSJI NA KOMPUTERY MAC.

27 lutego 2014 roku do sprzedaży w kanale App Store Mac trafiła gra Real Boxing™ w wersji na komputery Mac. Wprowadzenie do sprzedaży gry w wersji na komputery Mac jest kolejnym etapem realizacji zapowiadanej przez Vivid Games eksploatacji marki Real Boxing.

PRZYZNANIE ŚRODKÓW FINANSOWYCH.

14 kwietnia br. Zarząd Spółki otrzymał informację przekazaną przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju z dnia 10.04.2014 r. w sprawie przyznania Spółce środków finansowych w wysokości 3.361.694,07 złotych. Kwota została przyznana tytułem dofinansowania realizacji projektu "Silnik międzyplatformowych rozgrywek wieloosobowych czasu rzeczywistego wspierający fotorealistyczne gry mobilne" w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka "Wsparcie projektów celowych". Środki finansowe będą przekazane Spółce na podstawie umowy. Realizacja projektu przyczyni się do poprawy monetyzacji produktów Spółki, w szczególności Real Boxing™ oraz Godfire™: Rise of Prometheus.

W dniu 20 Maja 2014 r Spółka została także poinformowana o przyznaniu jej środków finansowych w wysokości 199.961,00 złotych tytułem dofinansowania realizacji projektu pt. "Opracowanie strategii komercjalizacji gier na urządzenia mobilne stworzonych w oparciu o technologię Real Fighting Framework na rynkach Ameryki Łacińskiej i Azji południowo-wschodniej" w ramach przedsięwzięcia GO.GLOBAL.PL Wsparcie polskich innowacyjnych firm komercjalizujących wyniki badań naukowych lub prac rozwojowych na rynkach światowych. Realizacja projektu wpisuje się w strategię Spółki na 2014 rok przewidującą m.in. ekspansję na rynki azjatyckie.

VIVID GAMES S.A. W SEGMENCIE NEWCONNECT LEAD I NA LIŚCIE NAJBARDZIEJ PŁYNNYCH PODMIOTÓW SEKTORA NEWCONNECT.

W marcu Spółka została zakwalifikowana do segmentu NewConnect Lead, który skupia te Spółki rynku alternatywnego, których akcje obarczone są najmniejszym ryzykiem. W tym samym miesiącu Spółka była jedną z trzech najbardziej płynnych spółek na rynku New Connect.

VIVID GAMES WYRÓŻNIONE W GOOGLE PLAY.

Studio Vivid Games zostało wyróżnione na platformie dystrybucji cyfrowej Google Play tytułem „Najlepszy programista". Tytuł ten przyznawany jest wyłącznie twórcom najlepszych aplikacji dostępnych w usłudze firmy Google - najpopularniejszym kanale dystrybucji na platformę Android.

UDZIAŁ W IMPREZACH I TARGACH BRANŻOWYCH.

Vivid Games od początku 2014 roku aktywnie uczestniczy w targach i imprezach branżowych skupiających graczy i środowisko branżowe z całego świata.
W styczniu delegacja Spółki promowała Real Boxing™ oraz Godfire: Rise of Prometheus™ podczas PocketGamer Connects oraz Mobile Games Forum w Londynie.
W marcu i kwietniu działania marketingowe ukierunkowane były na promocję gry Godfire i skupiały się głównie na rynku amerykańskim. Spółka obecna była na konferencji GDC w San Francisco oraz w charakterze wystawcy na targach konsumenckich PAX East w Bostonie.

PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Spółka podtrzymuje swoje założenia przedstawione w Raporcie kwartalnym za IV kwartał 2013 roku z dnia 14 lutego 2014 r. Wśród kluczowych celów strategicznych Vivid Games na najbliższe dwa lata jest:

- produkcja co najmniej jednej gry mobilnej typu AAA rocznie,
- transformacja w kierunku modelu Free To Play,
- wielokierunkowa monetyzacja marek i produktów,
- publikacja marek na najnowszych urządzeniach dostępnych na rynku
- ekspansja na rynki azjatyckie we współpracy z silnymi, lokalnymi partnerami,
- intensyfikacja działań promocyjnych, w szczególności w USA oraz Azji

Spółka nie planuje publikować prognoz finansowych na 2014 r. i kolejne lata. Zarząd Spółki przewiduje jednak, iż w roku 2014 oraz kolejnych okresach nastąpi znaczny wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów.

WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2013 roku Spółka nie prowadziła działań w dziedzinie badań oraz z związku z tym brak jest osiągnięć w dziedzinie badań. Wstępne działania z zakresu Badań i Rozwoju stanowią w 2014 roku część prac Spółki w związku z realizacją projektu „Silnik międzyplatformowych rozgrywek wieloosobowych czasu rzeczywistego wspierający fotorealistyczne gry mobilne" w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka "Wsparcie projektów celowych".

Opis podstawowych ryzyk związanych z działalnością Spółki

Ryzyko zróżnicowanego i nieprzewidywalnego popytu na poszczególne produkty Spółki

Prace nad poszczególnymi produktami Spółki trwają, zależnie od wielkości projektu, pomiędzy 9 a 12 miesięcy. Osiągnięcie sukcesu rynkowego danego produktu mierzonego zainteresowaniem klientów (graczy) oraz generowanymi w ten sposób przychodami z jego sprzedaży pozwala Spółce na pokrycie poniesionych kosztów przy procesie produkcji gry i generowanie zysków. Stopień zainteresowania danym produktem zależy przede wszystkim od bieżących trendów, gustów konsumentów oraz dostępnych konkurencyjnych produktów. Implikuje to ryzyko wyprodukowania gry, która nie spotka się z zaciekawieniem potencjalnych klientów.
Tworząc kolejne produkty mityguje wspomniane ryzyko m.in. poprzez następujące działania:

- Analizowanie raportów analitycznych dotyczących rynku gier wideo;
- Regularne poddawanie zewnętrznym testom kolejnych wersji gry w ciągu całego procesu jej tworzenia, co umożliwia elastyczne reagowanie na zidentyfikowane problemy oraz niedoskonałości produktu – działania te stanowią element metodyki Agile, wg której Vivid Games realizuje projekty;
- Realistyczne i szczegółowe planowanie procesu produkcji pozwalające zachować budżet kosztowy gry w założonej wysokości;
- Zatrudnianie i współpraca z najlepszymi projektantami.

Jednocześnie należy zauważyć, że dotychczas przygotowane przez Vivid Games gry, dzięki zaangażowaniu w ich produkcję najwyższej klasy programistów i designerów, zastosowania najnowszej technologii oraz dogłębnej znajomości rynku regularnie osiągają bardzo wysokie oceny wśród użytkowników oraz recenzentów.

Ryzyko związane z możliwymi opóźnieniami w produkcji gier

Produkcja gier wideo jest procesem wieloetapowym, czego następstwem jest ryzyko opóźnień poszczególnych jego faz, co może przełożyć się na termin realizacji całego projektu. Poszczególne fazy produkcji następują kolejno po sobie i są uzależnione od wyników ukończenia faz poprzednich. Opóźnienie terminów zakończenia produkcji gier wideo może mieć negatywny wpływ na osiągnięcie przez Spółkę wyników finansowych.
Ponadto, w celu przeciwdziałania występowania niniejszego ryzyka prowadzone są następujące działania:

- Realizacja produkcji w oparciu o metodykę Agile, pozwalającą na bieżącą weryfikację efektów pracy i wprowadzanie ewentualnych zmian produktów – tym samym minimalizując ryzyko modyfikacji w późniejszym okresie, gdzie koszty mogą być istotnie wyższe;
- Wykorzystanie systemów organizacji i kontroli postępów prac – metodyki Agile;
- Współpraca z wysokiej klasy specjalistami w celu zapewnienia wymaganych kompetencji.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Spółki

Sukces rozwoju Spółki w przyszłości uzależniony będzie w dużej mierze od zdolności utrzymania zatrudnionych i współpracujących ze Spółką osób oraz pozyskania nowych pracowników wyższego szczebla. Odejście członków kadry kierowniczej bądź innych osób znaczących dla Spółki mogłoby mieć niekorzystny wpływ na prowadzoną działalność, mogłoby spowodować ponadto pogorszenie jakości i terminowości zaplanowanych produkcji oraz świadczonych usług, co w konsekwencji mogłoby się przełożyć na realizację wyników finansowych. Podmiot prowadzi działalność o jeszcze niewielkiej skali, co przekłada się również na liczbę zatrudnionych osób na stanowiskach menedżerskich i specjalistycznych. Ewentualna utrata kluczowych pracowników łączyłaby się ponadto z koniecznością przeprowadzenia procesu rekrutacji, a następnie przeszkolenia i przygotowania nowych osób do pracy, co mogłoby w krótkim lub średnim okresie mieć przełożenie na generowane przez Spółkę wyniki.

Należy zauważyć, że najbardziej wykwalifikowaną kadrę menedżerską stanowią Członkowie Zarządu Spółki, będący jednocześnie jej akcjonariuszami, rozwijający działalność Spółki od początku jej istnienia, co znacząco zmniejsza ryzyko ich odejścia. Jednocześnie Spółka prowadzi systematyczne analizy zatrudnienia i plany wprowadzenia programu opcji menedżerskich, dedykowanego kadrze kierowniczej wyższego szczebla, który będzie miał na celu wzmocnienie przywiązania pracowników do Spółki.

Spółka zaproponuje Radzie Nadzorczej zatwierdzenia akcyjnego programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki. Celem programu motywacyjnego jest zapewnienie możliwości partycypacji kluczowych pracowników i współpracowników Spółki w akcjonariacie Spółki, jako efektu ich zaangażowania w działania powodujące długoterminowy wzrost wartości Spółki i jej wyników finansowych. Zaproponowania preferencyjnych warunków uczestnictwa w programie motywacyjnym stanowić będzie rodzaj nagrody dla osób o szczególnych zasługach dla Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z WYMAGANĄ AKCEPTACJĄ PROJEKTU PRZEZ PRODUCENTA PLATFORMY ZAMKNIĘTEJ

Specyfika działalności Spółki sprawia, że jednym z głównych kanałów dystrybucji tworzonych produktów są platformy zamknięte. Spółka tworzy gry na platformy zamknięte Apple iOS, oraz Sony. Wspomniani producenci zastrzegają sobie prawo do weryfikacji produktu, co powoduje, że Spółka ponosi ryzyko braku ew. akceptacji produktu, który stworzył dla danego producenta platformy zamkniętej.

W rzeczywistości producenci platform zamkniętych rzadko nie udzielają akceptacji danej gry (wszystkie projekty dotychczas zrealizowane przez Spółkę na platformy zamknięte zostały zaakceptowane przez ich producentów). Strategia zabezpieczenia się Spółki przed ryzykiem odrzucenia projektu przez producenta platformy zamkniętej realizowana jest poprzez:

- Prowadzenie konsultacji z właścicielami platformy zamkniętej już na etapie projektowania gry, jak również utrzymywanie z nimi dobrych relacji biznesowych;
- Tworzenia gier pozwalających na ich dostosowanie do wielu różnych platform (portowanie) stosunkowo niewielkim nakładem pracy. W przypadku odrzucenia projektu/pomysłu przez jednego producenta platformy zamkniętej, Spółka jest w stanie niewielkim nakładem pracy i zasobów stworzyć analogiczny projekt przeznaczony na inną platformę. W dotychczasowej praktyce Spółce nigdy nie zdarzyło się uzyskać braku akceptacji tworzonej gry – rozpoczęcie ich produkcji w

przypadku tworzenia gier na platformy zamknięte odbywa się po ówczesnym uzyskaniu zgody właściciela platformy;

- Równolegle do tworzenia projektów na platformy zamknięte (np. Apple iOS) opracowywane są produkty przeznaczone dla platform otwartych (np. Google Android), których dystrybucja nie wymaga osobnej akceptacji projektu.

RYZYKO ZWIĄZANE Z TRUDNOŚCIAMI W POZYSKIWANIU DOŚWIADCZONYCH PRACOWNIKÓW

Polski rynek pracy cechuje się znaczącym niedoborem wysokiej klasy specjalistów z kierunkowym wykształceniem w zakresie tworzenia gier wideo. W polskim systemie edukacji funkcjonuje niedostateczna liczba uczelni wyższych, kształcących absolwentów do zawodu twórcy gier wideo, a w efekcie niewielka też jest liczba wykwalifikowanych i doświadczonych pracowników, co jest nie bez znaczenia dla Spółki w kontekście planowanego dynamicznego rozwoju Spółki, implikującego konieczność zatrudniania nowych specjalistów dla celów realizacji założeń emisyjnych.
Wdrożony system motywacyjny zawiera również świadczenia pozapłacowe (m.in. dostęp do prywatnej kliniki medycznej czy instytucji sportowych), planowane jest również wprowadzenie systemu programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, o czym wspomniano już powyżej.

RYZYKO ZWIĄZANE Z EWENTUALNYM POGORSZENIEM SIĘ WIZERUNKU SPÓŁKI

Ewentualne negatywne oceny związane z funkcjonowaniem gier wyprodukowanych przez Spółkę (w tym przede wszystkim publikowane w Internecie, stanowiącym główny kanał dystrybucji produktów Spółki) mogą pogorszyć wizerunek Vivid Games i wpłynąć na utratę zaufania klientów, jednocześnie może to spowodować znaczący wzrost środków przeznaczanych na działania marketingowe w celu zniwelowania zaistniałej sytuacji.
Spółka mając na uwadze zachowanie pozytywnego wizerunku regularnie analizuje recenzje branżowe wydanych zrealizowanych przez siebie projektów, jak również oceny i recenzje samych graczy. Jednocześnie Spółka podejmuje wszelkie możliwe kroki celem zminimalizowania szans wystąpienia zdarzeń, które mogłyby zostać wykorzystane przeciwko niemu. Spółka stara się zapewnić możliwie najlepszą jakość tworzonych gier, aby negatywne sytuacje nie zaistniały. Nie można jednak wykluczyć, że wraz ze wzrastającą liczbą podmiotów konkurencyjnych, tzw. czarny PR nie może zostać wykorzystany przeciwko Spółce.

RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ STRATEGII ROZWOJU

Strategia rozwoju zakłada wprowadzenie na rynek nowych tytułów gier wysokiej jakości oraz działania promocyjne. Realizacja założonego harmonogramu premier rynkowych związana jest z koniecznością ponoszenia kosztów wytworzenia, marketingu oraz nakładów inwestycyjnych. Spółka, dzięki środkom pozyskanym z oferty prywatnej akcji oraz przyznanego dofinansowania i przede wszystkim z bieżącej sprzedaży produktów finansuje planowane prace rozwojowe oraz nakłady inwestycyjne. O ile w 2013 roku finansowanie było wystarczające, to nie wykluczone, że możliwe jest wystąpienie trudności w pokryciu potrzeb inwestycyjnych w kolejnych latach, co może wpłynąć na osłabienie pozycji konkurencyjnej w przypadku, gdyby bezpośrednim konkurentom udało się zniwelować obecnie posiadane przez Spółkę przewagi konkurencyjne oraz wpłynąć negatywnie na

przychody i zyski Spółki
Zarząd Vivid Games S.A. w celu minimalizacji powyższego ryzyka zamierza dokładać wszelkich starań, m.in. poprzez bieżącą analizę zmian w otoczeniu rynkowym oraz dostosowywanie działań operacyjnych, aby podejmowane przez niego czynności przekładały się na wzrost wyników finansowych oraz zwiększanie wartości Spółki.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI Z PROGRAMISTAMI, TESTERAMI I ICH KOORDYNATORAMI

Specyfika działalności Spółki realizowanych przez nią projektów wymaga zastosowania elastycznych warunków współpracy z programistami i testerami, którzy, zwłaszcza na konkurencyjnym rynku pracy, cenią sobie elastyczne formuły współpracy, umożliwiające im okresowe definiowanie przedmiotu współpracy, celów i wynagrodzenia (np. umowy o dzieło). Z drugiej strony w realizowane projekty zaangażowane są często zespoły programistów i testerów, a co za tym idzie konieczna jest ich koordynacja i bieżące zarządzanie ich pracą, bieżące definiowanie parametrów wykonywanych przez nich prac. Taki układ wiąże się z ryzkiem potraktowania umów zawieranych z programistami, testerami lub koordynatorami zespołów przez organy skarbowe, organy Państwowej Inspekcji Pracy lub ubezpieczania społecznego inaczej niż to wynika z ich nazwy lub uzgodnionej treści, a więc obciążenia Spółki innymi niż zakładał konsekwencjami fiskalnymi (kosztami pracy). Ryzyko to minimalizowane jest jednak poprzez bieżące śledzenie przepisów prawa i orzecznictwa w tym zakresie, przez stosowanie przez Spółkę odpowiednich wzorów umów, adekwatnych do wykonywanych przez poszczególne osoby prac oraz wdrożenie odpowiednich procedur pozwalających wykazać, że charakter prawny zawieranych umów jest zgodny z ich nazwami i treścią.

RYZYKO ZWIĄZANE Z UMOWAMI DYSTRYBUCYJNYMI, AGENCYJNYMI I PRZEDSTAWICIELSTWA DLA GIER

Spółka w większości przypadków nie udostępnia swoich produktów bezpośrednio ostatecznemu odbiorcy, lecz korzysta z usług świadczonych przez agentów i przedstawicieli (dystrybutorów), którzy mogą promować produkt, zajmować się marketingiem produktu i przede wszystkim dostarczają go dalszym odbiorcom bezpośrednio lub poprzez dedykowane portale.

Umowy z pośrednikami zawierają standardowo dość elastyczne postanowienia w zakresie możliwości ich wypowiedzenia, a zatem nie można wykluczyć nieprzedłużenia tych umów na kolejne okresy, renegocjacji obecnych warunków handlowych lub ich przedterminowego rozwiązania.

Opisane powyżej czynniki mogą prowadzić do ograniczenia rynku zbytu i konieczności pozyskania nowych agentów i przedstawicieli (dystrybutorów). Spółka minimalizuje to ryzyko współpracując z różnymi podmiotami oraz koncentrując się na atrakcyjności swoich produktów dla odbiorców (a co za tym idzie także dystrybutorów).

RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM WERYFIKACJI I OTRZYMANIEM LICENCJI PRODUCENCKICH

Produkcja i dystrybucja gier na konsole i platformy mobilne może wiązać się z procesem weryfikacji i uzyskaniem niezbędnych licencji. Vivid Games jest certyfikowanym deweloperem Sony PSP/PSN Minis, Sony PlayStation Vita, Sony Playstation 3, Nintendo DS,

oraz Nintendo Wii. Zamierzeniem Spółki jest sukcesywne zawieranie kolejnych umów dla platform: Sony PlayStation 4, Xbox One i innych jeszcze nieogłoszonych platform.

Tworzenie gier może wymagać obok uzyskania licencji od producenta konkretnej platformy i procesu certyfikacji produktów, także zakupienia za zgodą producenta specjalistycznego oprogramowania oraz zestawu odrębnego dla danej platformy narzędzi/urządzeń niezbędnych przy tworzeniu aplikacji (*development kit*). Warunki licencyjne oraz warunki, na jakich dostarcza się ww. narzędzia/urządzania przewidują standardowo możliwość rozwiązania odpowiednich umów w zasadzie bez ograniczeń i sankcji, często też dostarczane są one na podstawie potwierdzeń ustnych lub e-mailowych (w związku z dopuszczalnością takich form na bazie umów zawieranych po rządami prawa obcego lub w związku z dominującą praktyką rynku gier).

W świetle powyższego nie można wykluczyć ryzyka naruszenia warunków licencji lub utraty przez Spółkę statusu licencjonowanego producenta na jedną lub kilka platform sprzętowych, co niewątpliwie może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko roszczeń z tytułu naruszenia własności intelektualnej

W ramach produkcji gier Spółka pozyskuje autorskie prawa majątkowe do tych gier i ich elementów od swoich współpracowników, a także działa na podstawie licencji udzielanych przez producentów ich podstawowych wersji lub poszczególnych elementów wykorzystywanych w ramach takiej produkcji. Tego typu działalność narażona jest zawsze na ryzyko roszczeń osób, z którymi nie zostały zawarte żadne umowy, a które mogą uważać się za twórców określonych części wykorzystywanych przy tej produkcji. Może okazać się np., że osobie, która według umowy przeniosła prawa autorskie na Spółkę prawa te wcale nie przysługiwały, co niestety w związku z rygoryzmem polskiego prawa autorskie wiąże się z ryzykiem odpowiedzialności Spółki za naruszenie praw autorskich rzeczywistego twórcy (rygorystyczne zasady odpowiedzialności za naruszenie prawa autorskiego uniezależniają ją w pewnym zakresie od winy naruszającego).

Spółka minimalizuje to ryzyko stosując wyłącznie wzory umów ze współpracownikami lub twórcami elementów gier zapewniające skuteczne przejście praw autorskich na Spółkę oraz zawierające wyraźne oświadczenia o przysługiwaniu twórcom tych elementów praw autorskich w koniecznym zakresie, a także opieranie produkcji na twórczości stałych współpracowników, których prace są stale monitorowane, a przekazanie ich rezultatów Spółce jest odpowiednio dokumentowane.

Ryzyko zdarzeń losowych

Podobnie jak każdy podmiot gospodarczy, Spółka narażony jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Wystąpienie czynników, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na sytuację finansową lub gospodarczą Spółki oraz prowadzoną przez nią działalność.

Ryzyko Geopolityczne

Jednym z rynków zbytu produktów Spółki jest rynek rosyjski, Spółka nie jest w stanie przewiedzieć wpływu jaki mogą mieć na sprzedaż zdarzenia z ostatnich tygodni na terenach które mogą być w obrębie zainteresowanie federacji Rosyjskiej.

NABYCIE AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CEL ICH NABYCIA, LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.

Nie dotyczy Vivid Games S.A. - w 2013 r., jak również po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY) WRAZ Z OPISEM.

Vivid Games S.A. nie posiada oddziałów w Polsce ani żadnych oddziałów zagranicznych.
Oddział w Łodzi został zamknięty w III kwartale 2013 roku w związku ze skupieniem sił produkcyjnych w Bydgoszczy i przeniesieniem działalności Spółki do nowej siedziby.

POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE LUB KAPITAŁOWE Z INNYMI PODMIOTAMI

W skład grupy kapitałowej Emitenta wchodziła spółka zależna Vivid Games Ltd. z siedzibą w Londynie, w której Vivid Games S.A. posiadała 100% udziałów. Spółka została rozwiązana z dniem 29 kwietnia 2014 roku. Działalność operacyjna spółki zależnej polegała na pośredniczeniu w dystrybucji licencji gier mobilnych produkowanych przez Emitenta. Zadania te zostały jednak w pełni skoncentrowane w Vivid Games S.A. Nie ma więc uzasadnienia biznesowego dla dalszego trwania spółki.

Spółka posiada także 32,28% udziałów w spółce powiązanej zarejestrowanej pod firmą Vivid Games Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy. O objęciu udziałów we wskazanym podmiocie Spółka informowała w Raporcie bieżącym nr 18/2013.

INSTRUMENTY FINANSOWE W ZAKRESIE:

A) RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST SPÓŁKA,

B) PRZYJĘTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Z uwzględnieniem informacji poniżej Spółka nie stosuje żadnych instrumentów zabezpieczających wskazane powyżej ryzyka finansowe. Wynika to z faktu ograniczonego i nieistotnego wpływu tych ryzyk na wyniki finansowe Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka była stroną umów z bankiem: na limit dla transakcji pochodnych oraz umowy o limit w rachunku bieżącym. Zabezpieczeniem wskazanych umów są wystawione przez Spółkę weksle in blanco (z deklaracją wekslową) oraz gwarancje de mini mis udzielone przez Bank Gospodarstwa Krajowego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie była stroną transakcji pochodnych.

Spółka jest stroną szeregu umów leasingu. Dla każdej z umów, jako zabezpieczenie Spółka wystawiła weksel in blanco (z deklaracją wekslową).

INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI / INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB GWARANCJI.

W dniu 01.07.2013 r. Spółka razem z Platige Image S.A. oraz GPV I Spółka z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna zawiązała spółkę celową pod firmą Vivid Games Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo Akcyjna (Vivid Games SKA) z kapitałem zakładowym 100.000 PLN. Zarząd Spółki informował o tym fakcie w raporcie bieżącym EBI nr 18/2013. Vivid Games S.A. objęła 34,8% udziału w nowo powołanym podmiocie. Platige Image S.A. objęła 40,0% udziałów, a GPV I Spółka z o.o. komandytowo akcyjna 25,2% udziałów. Vivid Games SKA z siedzibą w Bydgoszczy działa w charakterze spółki celowej, powołanej do produkcji zaawansowanej wizualnie i technologicznie gry mobilnej wysokiej jakości pt. Godfire™. Rise of Prometheus. W projekcie tym odpowiedzialne za koncepcję wizualną i produkcję materiałów graficznych jest jedno z najlepszych zespołów animatorów w Polsce - Platige Image S.A. Vivid Games S.A. odpowiada natomiast za kompleksowe przygotowanie gry w warstwie technologii i proces marketingowy. Premiera przewidziana jest na II kwartał 2014 roku. Spółka została zarejestrowana 8 października 2013 r.

Wartość inwestycji Spółki w podmiot zależny jest wykazywana w aktywach finansowych.

Spółka podpisała łącznie negocjowane umowy: inwestycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną (przywołane dalej jako: *Umowa SKA*), związane z działalnością spółki Vivid Games SKA., Na podstawie Umowy SKA Spółka uzyskuje przychody z tytułu produkcji oraz wydawania gry.
Kierując się nadrzędną zasadą rachunkowości tj. przewagi treści nad formą, biorąc pod uwagę fakt, iż obie umowy były negocjowane łącznie, nie jest znana dokładna wartość przyszłych przychodów z dystrybucji, Spółka uznała za właściwe rozliczyć przychody z powyższych umów łącznie (przychody z produkcji oraz przychody netto z dystrybucji), zgodnie z postanowieniami art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości, to jest:

„Wytworzone przez jednostkę filmy, oprogramowanie komputerów, projekty typowe i inne produkty o podobnym charakterze, 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 według cen sprzedaży netto, uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieodpisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne."

Nie rozpoznano przychodów jako tzw. „przychodów z kontraktu długoterminowego" (rozpoznawanych na podstawie art. 34a – 34d ustawy o rachunkowości) ponieważ nie są znane całkowite przychody z obu umów.
W 2013 roku Spółka rozpoznała przychody z tytułu produkcji gry w kwocie 911 tys. zł. W tej kwocie wynik okresu obciążyły koszty produkcji gry.

OPCJE WYNIKAJĄCE Z UMOWY SKA

Przez *Umowy SKA*, Giza Poland Ventures realizuje swoje prawo do nabycia do 1.500.000 Akcji w Spółce Vivid Games S.A. wynikające z umowy z dnia 24.05.2012. GPV ma prawo zamiany posiadanych akcji Vivid Games SKA na akcje Spółki. Umowa SKA zawiera dwie możliwe drogi realizacji opcji przez Giza Poland Ventures:

1) „Opcja wniesienia" zakłada, że inwestor GPV I Spółka z o.o. w ciągu 2 (dwóch) lat od daty zawiązania Vivid Games SKA, będzie miał prawo wniesienia wszystkich posiadanych przez siebie akcji w Vivid Games SKA jako wkładu niepieniężnego na pokrycie 1.500.000 (słownie: półtora miliona) akcji VIVID nowej emisji.
2) „Opcja sprzedaży" zakłada prawo GPV, po upływie 2 lat od zawiązania VIvid Games SKA, do zbycia na rzecz Spółki (Spółka na żądanie GPV będzie zobowiązana do nabycia) wszystkich akcji posiadanych przez GPV w Vivid Games SKA, za cenę równą łącznej cenie 1.500.000 (słownie: półtora miliona) akcji VIVID 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.
3) W dniu 30 Maja 2014 strony zawarły aneks do Umowy SKA który obniża wartość Opcji GVP o wartość dywidend jakie zostanie wypłacone GVP po odzyskanie swojej inwestycji w kapitał zakładowy Vivid Games SKA.

WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Według wiedzy Spółki nie zostało toczy się żadne postępowanie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Vivid Games S.A. jako Spółka notowana na rynku NewConnect stosuje zasady Dobrych Praktyk przyjętych dla rynku NewConnect przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Stosowne oświadczenie stanowi część raportu rocznego za 2013 rok.

Bydgoszcz, 30.05.2014
W imieniu Spółki Vivid Games S.A.:

.....	.....
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU DOTYCZĄCE INFORMACJI ZAWARTYCH W NINIEJSZYM RAPORCIE

Zarząd Vivid Games Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 i dane porównywalne za rok obrotowy 2012 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Vivid Games S.A. oraz jej wynik finansowy, a także Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2012 roku zawiera prawdziwy obraz sytuacji Vivid Games S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Vivid Games Spółka Akcyjna oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Vivid Games S.A. za rok obrotowy 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.

W imieniu Zarządu:

Remigiusz Kościelny
Prezes Zarządu

Jarosław Wojczakowski
Wiceprezes Zarządu

OPINIA I RAPORT Z BADANIA PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
i raport z badania sprawozdania
finansowego za okres
01.01.2013 - 31.12.2013

VIVID GAMES S.A.

HLB M2 Audyt

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **VIVID GAMES S.A.**

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

- Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę **6 649 517,43** złotych,
- Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zysk netto w kwocie **723 703,04** złotych,
- Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **598 774,06** złotych,
- Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **182 148,00** 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.

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu

HLB M2 Audyt

HLB M2 Audyt

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 2012 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 24 maja 2013 roku wydał opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 924,9 tys. zł (prezentacja jako wyroby gotowe) oraz 3 000,9 tys. zł (prezentacja jako produkcja w toku), co stanowi odpowiednio 13,9% i 45,3% sumy bilansowej. Zakwalifikowane jako wyroby gotowe gry, o łącznej wartości na badany dzień bilansowy 718,8 tys. zł, nie wygenerowały w 2013 roku przychodów lub wygenerowały je w niewielkiej wartości. Spółka planuje odzyskać wartość poniesionych nakładów na poszczególne gry albo poprzez uzyskanie przychodów ze sprzedaży danej

gry od odbiory 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 obarczone niepewnością.

b) Jak informuje Zarząd Spółki w informacji dodatkowej w punkcie II.1a. *Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto za sprzedaży* w 2013 roku Spółka podpisała łącznie negocjowane umowy: inwestycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, związane z działalnością spółki celowej VIVID GAMES S.A. S.K.A. i produkcją gry *„Godfire: Rise of Prometheus"*. Na podstawie wskazanych umów Spółka uzyskuje przychody z tytułu produkcji i wydawania gry.

Kierując się nadrzędną zasadą rachunkowości – zasadą przewagi treści nad formą oraz biorąc pod uwagę fakt, iż wskazane umowy - produkcyjna i dystrybucyjna - były negocjowane łącznie a nie jest znana dokładna wartość przyszłych przychodów z dystrybucji, Spółka uznała za właściwe rozliczyć przychody z tytułu umowy produkcyjnej i dystrybucyjnej łącznie (przychody z produkcji oraz przychody netto z dystrybucji), zgodnie z postanowieniami art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

Do czasu wydania gry Spółka osiąga przychody z jej produkcji, zaś po jej wydaniu Spółka będzie osiągać przychody z jej dystrybucji. W 2013 roku Spółka obciążyła koszty okresu poniesionymi nakładami na produkcję wskazanej gry do wysokości osiągniętych przychodów z tytułu produkcji gry. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nierozliczone (nie odniesione w koszty) nakłady na wskazaną grę prezentowane w bilansie w pozycji „Półprodukty i produkty w toku" wynosiły 96,1 tys. zł.

Dodatkowo, zakłada się, że Spółka będzie osiągać przychody z dywidend (jako akcjonariusza VIVID GAMES S.A. S.K.A.). Na dzień 31 grudnia 2013 roku łączne nakłady Spółki na akcje i wkład do podmiotu VIVID GAMES S.A. S.K.A. wyniosły 558,4 tys. zł (z czego 1 tys. zł stanowił wkład komplementariusza).

c) Jak informuje Spółka w informacji dodatkowej w punkcie I.13. *Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe* na dzień 31 grudnia 2013 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 zawiązania 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 zawiązania 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

HLB M2 Audyt

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 podziału zysku i umorzenia posiadanych przez GPV akcji SKA.

Zarząd Spółki nie dokonał wyceny zobowiązań wynikających ze wskazanych opcji, argumentując to brakiem możliwości wiarygodnej wyceny tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdanie z działalności Jednostki za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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 30 maja 2014 roku

Raport z badania sprawozdania finansowego
VIVID GAMES S.A.
za okres 01.01.2013 - 31.12.2013

HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa, www.hlbm2.pl
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy; KRS: 0000380052
REGON: 142839770, NIP: 521-359-69-82, Komplementariusz: HLB M2 Audyt Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3697
Zarząd Komplementariusza: Maciej Czapiewski – Prezes Zarządu,
Marek Dobek – Wiceprezes Zarządu

HLB M2 Audyt

HLB M2 Audyt

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA 3

I.1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ 3
I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI 4
I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA 4
I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA 5
I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA 5
I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE 6

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA 7

II.1. BILANS 7
II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 8
II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY 8
II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA 9
II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ 10
II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI 10

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA 10

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI 10
III.2. OCENA KONTROLI WEWNĘTRZNEJ 11
III.3. OCENA I CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11
III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ 14
III.5. OCENA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI 15

IV. UWAGI KOŃCOWE 15

IV.1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA 15
IV.2. WYKORZYSTANIE PRAC NIEZALEŻNYCH SPECJALISTÓW 15

HLB M2 Audyt

I. Część ogólna

I.1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę

Pełna nazwa Jednostki:	VIVID GAMES SPÓŁKA AKCYJNA
Forma prawna:	spółka akcyjna
Ulica:	ul. Gdańska 160
Miejscowość:	Bydgoszcz
Kod pocztowy:	85-674
Poczta:	Bydgoszcz
Telefon:	+48 52 3215728
Faks:	+48 52 5222130
Poczta elektroniczna:	info@vividgames.com
Adres www:	http://www.vividgames.com/
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data wpisu do rejestru:	20.02.2012 rok
Numer wpisu do rejestru:	0000411156
Regon:	340873302
NIP:	9671338848
Przedmiot działalności wg EKD	6201 działalność związana z oprogramowaniem
Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	2 530 000,00 zł
Kapitał własny na dzień bilansowy	5 650 312,96 zł
Władze Jednostki	Zarząd, Rada Nadzorcza, Zgromadzenie Akcjonariuszy

I.1.1. Zasadniczy przedmiot działalności Spółki zgodnie ze statutem, zgłoszony do rejestru:

I.1.1.1. działalność wydawnicza z zakresie oprogramowania;

I.1.2. Rzeczywisty przedmiot działalności Spółki w okresie badanym:

I.1.2.1. działalność wydawnicza z zakresie oprogramowania;

I.1.3. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Właścicielami Spółki byli:

I.1.3.1. Remigiusz Rudolf Kościelny – 32,12% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.3.2. Jarosław Wojczakowski – 32,12% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.3.3. GPV I Sp. z o.o. S.K.A – 19,54% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.3.4. Pozostali akcjonariusze – 16,22% udziału w kapitale Spółki i głosów na Zgromadzeniu Akcjonariuszy

I.1.4. Nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze własności w badanym okresie i do dnia wydania opinii:

I.1.4.1. Jak Spółka informowała raportem bieżącym 4 /2014 z dnia 17 lutego 2014 roku Zarząd Vivid Games S.A. Prezes Zarządu Spółki - Remigiusz Rudolf Kościelny oraz Wiceprezes Zarządu Jarosław Wojczakowski zbyli w dniu 14 lutego 2014 roku po 550.000 (słownie: pięciuset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A, stanowiących po 2,17% udziału w kapitale zakładowym.

I.1.5. Zarząd Spółki w dniu sporządzenia sprawozdania finansowego:

I.1.5.1. Remigiusz Rudolf Kościelny – Prezes Zarządu;

I.1.5.2. Jarosław Wojczakowski – Wiceprezes Zarządu;

I.1.6. W badanym okresie oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki.

I.2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDNI

I.2.1. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie przeprowadziła Bożenna Pindor, biegły rewident nr 10125, działający w imieniu Capital Audyt Sp. z o.o. Sp. k., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3626. O sporządzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2012 wydano opinię bez zastrzeżeń i uwag objaśniających.

I.2.2. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 7 z dnia 28 czerwca 2013 roku.

I.2.3. Wynik finansowy z lat ubiegłych rozliczono w księgach zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2013 roku, przeznaczając zysk za rok 2012 na:

- kapitał zapasowy: 438 332,88 złotych

I.2.4. Sprawozdanie finansowe za rok 2012 Jednostka złożyła w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 lipca 2013 roku.

I.3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I.3.1. Badanie przeprowadziła firma HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy: 02-521, Warszawa), przy ul. Rakowieckiej 41/27 (nr 3697 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badaniem kierował kluczowy biegły rewident Marek Dobek, nr 10294.

I.3.2. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 listopada 2013 roku. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 035/B/2013/SK zawartej w dniu 9 grudnia 2013 roku pomiędzy badaną Jednostką a HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

I.3.3. HLB M2 Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają wymogi określone w art. 56 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz

o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649), dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

I.3.4. Badanie przeprowadzono w terminie 22 kwietnia 2014 roku do 26 maja 2014 roku. Badanie właściwe przeprowadzono w siedzibie Spółki w terminie 22 kwietnia 2014 roku do 28 kwietnia 2014 roku.

I.4. PODSTAWA PRAWNA PRZEPROWADZONEGO BADANIA

I.4.1. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy w oparciu o:

I.4.1.1. przepisy Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwaną dalej ustawą o rachunkowości,

I.4.1.2. krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

I.5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I CEL BADANIA

I.5.1. Celem badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.

I.5.2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami.

I.5.3. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

I.5.4. Zarząd Spółki złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki, a które nie zostały ujęte w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

I.5.5. Kierownictwo badanej Jednostki udostępniło żądane w czasie badania dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do formalno-prawnej i merytorycznej oceny sprawozdania finansowego za 2013 rok. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

I.5.6. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków publiczno-prawnych, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

I.5.7. Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

HLB M2 Audyt

I.5.8. W trakcie badania nie stwierdziliśmy zjawisk w systemie rachunkowości wskazujących na naruszenie prawa lub statutu Spółki.

I.6. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I.6.1. Zbadane sprawozdanie finansowe składa się z:

I.6.1.1. Bilansu, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę: **6 649 517,43** złotych,

I.6.1.2. Rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazującego zysk netto **723 703,04** złotych,

I.6.1.3. Zestawienia zmian w kapitałach własnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku , wykazującego zwiększenie kapitałów własnych o kwotę **598 774,06** złotych,

I.6.1.4. Rachunku przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **182 148,00** złotych,

I.6.1.5. Informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe noty i objaśnienia.

I.6.2. Jednostka sporządziła sprawozdanie z działalności w roku obrotowym, które dołączyła do sprawozdania finansowego.

HLB M2 Audyt

II. Część analityczna

II.1. Bilans

Aktywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. AKTYWA TRWAŁE	**1 294,7**	**19,5%**	**689,6**	**12,1%**	**87,8%**
1. Wartości niematerialne i prawne	213,5	3,2%	308,1	5,4%	-30,7%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	449,6	6,8%	344,4	6,0%	30,5%
3. Należności długoterminowe	45,0	0,7%	0,0	0,0%	0,0%
4. Inwestycje długoterminowe	558,4	8,4%	0,0	0,0%	0,0%
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28,2	0,4%	37,1	0,7%	-24,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	**5 354,8**	**80,5%**	**5 008,8**	**87,9%**	**6,9%**
1. Zapasy	3 934,1	59,2%	2 848,1	50,0%	38,1%
2. Należności krótkoterminowe	1 048,8	15,8%	1 967,2	34,5%	-46,7%
3. Inwestycje krótkoterminowe	370,7	5,6%	188,6	3,3%	96,6%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,2	0,0%	4,9	0,1%	-74,9%
Aktywa razem :	**6 649,5**	**100,0%**	**5 698,4**	**100,0%**	**16,7%**

Pasywa	2013-12-31		2012-12-31		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
A. KAPITAŁ WŁASNY	**5 650,3**	**85,0%**	**5 051,5**	**88,6%**	**11,9%**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 530,0	38,0%	2 530,0	44,4%	0,0%
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
4. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 521,5	37,9%	2 083,2	36,6%	21,0%
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-124,9	-1,9%	0,0	0,0%	0,0%
8. Zysk (strata) netto	723,7	10,9%	438,3	7,7%	65,1%
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	**999,2**	**15,0%**	**646,8**	**11,4%**	**54,5%**
1. Rezerwy na zobowiązania	20,5	0,3%	23,7	0,4%	-13,6%
2. Zobowiązania długoterminowe	101,8	1,5%	0,0	0,0%	0,0%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	877,0	13,2%	623,1	10,9%	40,7%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
Pasywa razem :	**6 649,5**	**100,0%**	**5 698,4**	**100,0%**	**16,7%**

HLB M2 Audyt

II.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Przychody netto ze sprzedaży	6 930,2	100,0%	2 935,3	100,0%	136,1%
2. Koszty działalności operacyjnej	5 843,9	84,3%	2 263,8	77,1%	158,1%
3. Zysk (strata) ze sprzedaży	**1 086,3**	**15,7%**	**671,5**	**22,9%**	**61,8%**
4. Pozostałe przychody operacyjne	81,0	1,2%	0,2	0,0%	45831,4%
5. Pozostałe koszty operacyjne	208,3	3,0%	6,5	0,2%	3105,7%
6. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**958,9**	**13,8%**	**665,2**	**22,7%**	**44,2%**
7. Przychody finansowe	2,3	0,0%	18,6	0,6%	-87,4%
8. Koszty finansowe	48,7	0,7%	82,0	2,8%	-40,6%
- w tym odsetki	14,4	0,2%	0,0	0,0%	0,0%
9. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	**912,6**	**13,2%**	**601,7**	**20,5%**	**51,7%**
10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
- straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
11. Zysk (strata) brutto	**912,6**	**13,2%**	**601,7**	**20,5%**	**51,7%**
12. Podatek dochodowy	188,8	2,7%	163,4	5,6%	15,6%
12. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0%
14. Zysk / Strata netto	**723,7**	**10,4%**	**438,3**	**14,9%**	**65,1%**

II.3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH UPROSZCZONY

Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013		01.01.2012 - 31.12.2012		Dynamika 2013/2012 (%)
	tys. zł	struktura (%)	tys. zł	struktura (%)	
1. Wynik finansowy	723,7	100,0%	438,3	100,0%	65,1%
2. Korekty razem	21,9	3,0%	-2 795,1	-637,7%	-100,8%
3. Przepływy z działalności operacyjnej	**745,6**	**103,0%**	**-2 356,7**	**-537,7%**	**-131,6%**
4. Wpływy z działalności inwestycyjnej	255,8	35,4%	13,9	3,2%	1738,3%
5. Wydatki na działalności inwestycyjnej	-610,5	-84,4%	-316,8	-72,3%	92,7%
6. Przepływy z działalności inwestycyjnej	**-354,7**	**-49,0%**	**-302,9**	**-69,1%**	**17,1%**
7. Wpływy z działalności finansowej	0,0	0,0%	2 734,9	623,9%	-100,0%
8. Wydatki na działalności finansowej	-208,7	-28,8%	0,0	0,0%	0,0%
9. Przepływy z działalności finansowej	**-208,7**	**-28,8%**	**2 734,9**	**623,9%**	**-107,6%**
10. Przepływy pieniężne netto razem	**182,1**	**25,2%**	**75,3**	**17,2%**	**141,9%**

HLB M2 Audyt

II.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

II.4.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Rentowność sprzedaży	Wynik na sprzedaży/Przychody ze sprzedaży	max	15,7%	22,9% (19,0%)	16,9%
Rentowność brutto sprzedaży	Wynik brutto/Przychody ze sprzedaży	max	13,2%	20,5% (17,0%)	14,8%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/Przychody ze sprzedaży	max	10,4%	14,9% (12,4%)	9,0%
Rentowność netto aktywów	Wynik netto/Średnia wartość aktywów ogółem	max	11,7%	11,2%	11,7%
Rentowność netto kapitału własnego	Wynik netto/Średnia wartość kapitału własnego bez zysku	max	14,5%	13,4%	13,6%

II.4.2. Wskaźniki płynność finansowej

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Płynność bieżąca	(Zapasy + należności krótkoterminowe + środki pieniężne + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	1,4-2,0	6,10	8,03	8,90
Płynność szybka	(Należności krótkoterminowe + krótkoterminowe aktywa finansowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wpływy gotówkowe)/(Zobowiązania krótkoterminowe + rozliczenia międzyokresowe generujące wydatki)	0,8-1,0	1,62	3,46	4,91
Pokrycie zobowiązań handlowych należnościami	(Należności z tytułu dostaw i usług/Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	>1,0	2,32	8,97	39,46
Kapitał pracujący	Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne	max	4 477,8	4 385,6	1 436,6
Udział kapitału pracującego w aktywach	(Majątek obrotowy - zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe pasywne)/Suma bilansowa	max	67,3%	77,0%	67,4%
Przeciętny okres spływu należności w dniach	(Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług*365)/(Przychody ze sprzedaży + podatek od towarów i usług należny)	-	66,7	141,1 (117,1)	65,0
Przeciętny okres trwania zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	(Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług*365)/(Koszty działalności operacyjnej - Amortyzacja - Koszty pracy - Podatki i opłaty + Podatek od towarów i usług naliczony przy zakupach)	-	26,4	18,1 (13,6)	34,2

II.4.3. Wskaźniki sprawność wykorzystania zasobów

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Obrotowość aktywów	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość aktywów ogółem	max	1,1	0,7 (0,9)	1,3
Obrotowość rzeczowego majątku trwałego	Przychody ze sprzedaży/Średnia wartość rzeczowego majątku trwałego	max	17,5	11,6 (13,9)	6,1

II.4.4. Wskaźniki finansowania działalności

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Zalecane	2013	2012	2011
Finansowanie kapitałem własnym	Kapitał własny/Pasywa ogółem	>30%	85,0%	88,6%	90,9%
Pokrycie zobowiązań	Kapitał własny/Zobowiązania i rezerwy na	>45%	565,5%	781,0%	999,1%

kapitałem własnym	zobowiązania				
Pokrycie aktywów długoterminowych kapitałem długoterminowym	Długoterminowe pasywa/(Aktywa trwałe + Należności o wymagalności pow. 12m.)	>100%	444,9%	734,3%	374,1%
Trwałość źródeł finansowania	Długoterminowe pasywa/Pasywa ogółem	max	86,6%	88,9%	90,9%

II.5. KOMENTARZ DO CZĘŚCI ANALITYCZNEJ

II.5.1. Czynniki, które istotnie wpływają na wynik i sytuację jednostki to: sposób rozliczania przychodów z tytułu sprzedaży gier komputerowych (art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości), wysoki udział kapitałów własnych w finansowaniu dzielności Spółki.

II.5.2. W informacji dodatkowej w puncie V.3. *Zmiana metod księgowości i zasad wyceny w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego* Spółka ujawnia wpływ zmiany od 2013 roku polityki rachunkowości (na dane porównawcze za rok 2012) w zakresie rozpoznawania przychodów z tytułu gier, z którymi wiążą się prowizje od sprzedaży. Od 2013 roku Spółka prezentuje przychody z tytułu sprzedawanych gier komputerowych odrębnie od kwot prowizji (związanych z uzyskaniem wskazanych przychodów). Kwota płaconych z tego tytułu prowizji od sprzedaży jest ujmowana jako element kosztów obcych. W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody w kwocie ok. 1 406,9 tys. zł od kontrahentów zagranicznych które zostały rozpoznane w kwocie netto (per saldo przychody pomniejszone o koszty prowizji związanych z tymi przychodami). Chcąc doprowadzić do dane finansowe za rok 2012, wysokość przychodów ze sprzedaży i kosztów usług obcych) należałoby zwiększyć, o kwotę 602,9 tys. zł.

II.5.2.1. Na potrzeby analizy finansowej dokonano odpowiedniego przeliczenia wskaźników za rok 2012 (zwiększono odpowiednio przychody i koszty). Tak ustalone wartości wskaźników za rok 2012 podano w nawiasach.

II.6. OCENA ZASADNOŚCI ZAŁOŻENIA KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

II.6.1. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Jednostki, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

III.1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

III.1.1. Jednostka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd Spółki.

III.1.1.1. Z uwzględnieniem poniższych informacji zasady (polityka) rachunkowości stosowane są w sposób zasadny i ciągły.

III.1.1.2. W 2013 roku Spółka wprowadziła zmianę prezentacji osiąganych przychodów ze sprzedaży. Wpływ zmian na dane porównawcze za rok 2012 został

zaprezentowane w punkcie nr V.3.informacji dodatkowej: *Zmiana metod księgowości i zasad wyceny w stosunku do poprzedniego okresu obrotowego.*

III.1.2. Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2013 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonych sald końcowych na dzień 31 grudnia 2012 roku.

III.1.3. W 2013 roku księgi rachunkowe prowadzone były z użyciem systemu komputerowego Insert - Rewizor (pierwsze półrocze), a następnie z wykorzystaniem programu: Sage Symfornia Finanse i Księgowość (drugie półrocze) - w zakresie księgi głównej, dziennika, ksiąg pomocniczych oraz zestawienia obrotów i sald księgi głównej i ksiąg pomocniczych. W obydwu wskazanych okresach księgi były prowadzone przez podmioty świadczące usługowo prowadzenie ksiąg rachunkowych.

III.1.4. Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, sprawdzalny i bieżący a dokonane w nich zapisy są właściwie powiązane z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym.

III.1.5. Dokumentacja operacji gospodarczych jest prawidłowa i spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

III.1.6. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu przetwarzania ich przy pomocy komputera są wystarczające dla zapewnienia ich bezpieczeństwa.

III.1.7. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są chronione w sposób wystarczający.

III.1.8. Jednostka przeprowadziła inwentaryzację składników aktywów i pasywów zgodnie z wymogami zawartymi w ustawie o rachunkowości i prawidłowo rozliczyła w księgach wyniki inwentaryzacji.

III.2. Ocena kontroli wewnętrznej

III.2.1. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ustanowienie i stosowanie zasad i procedur kontroli wewnętrznej oraz utrzymywanie systemu kontroli wewnętrznej.

III.2.2. Planując i przeprowadzając badanie sprawozdania finansowego wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania opinii z badania sprawozdania finansowego.

III.2.3. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

III.3. Ocena i charakterystyka istotnych pozycji sprawozdania finansowego

III.3.1. Na podstawie przeprowadzonych procedur badawczych, dokonanych w dużej mierze metodą wyrywkową, oceniliśmy wykazane w bilansie salda w istotnych aspektach jako realne oraz przychody i koszty jako ujęte w istotnych aspektach zgodnie z zasadą memoriału i współmierności.

III.3.2. Rzeczowe aktywa trwałe.

III.3.2.1. Spółka w prawidłowy sposób ustala wartość początkową nabywanych środków trwałych.

III.3.2.2. Środki trwałe amortyzowane są z uwzględnieniem przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności, za który Spółka uważa okres wynikający z przepisów podatkowych. Odrębnie ustalana jest stawka amortyzacyjna dla celów bilansowych i podatkowych dla leasingowanych środków trwałych. Nie stwierdzono potrzeby zmiany okresu amortyzacji dla użytkowanych środków trwałych.

III.3.2.3. Spółka korzysta również ze środków trwałych na podstawie umów leasingu. Niektóre umowy leasingu spełniają co najmniej jeden warunek określony w art. 3 ust. 4 Ustawy o Rachunkowości, dlatego będące ich przedmiotem środki trwałe wykazano w aktywach tak jak własne środki trwałe.

III.3.3. Inwestycje długoterminowe.

III.3.3.1. Obejmują akcje w jednostce zależnej VIVID GAMES S.A. S.K.A. (SKA) (557,4 tys. zł), oraz wkład komplementariusza w SKA (1,0 tys. zł).

III.3.3.1.1. Spółka zawiązała w dniu 1 lipca 2013 roku spółkę celową pod firmą SKA z kapitałem zakładowym 100.000 PLN, w której VIVID GAMES S.A. objął 34,8% udziału. Pozostałymi akcjonariuszami w spółce celowej zostały podmioty: Platige Image S.A (40,0% udziału) i GPV I Spółka z o.o. komandytowo akcyjna (25,2% udziału). SKA z siedzibą w Bydgoszczy działała w charakterze spółki celowej, powołanej do produkcji zaawansowanej wizualnie i technologicznie gry mobilnej wysokiej jakości. Powstanie SKA wiązało się z podpisaniem umowy inwestycyjnej ze wskazanymi podmiotami, o czym szerzej w informacji dodatkowej w punkcie VI.1. *Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.*

III.3.3.1.2. W 2014 roku, w wyniku zarejestrowania podjętych w 2013 roku kolejnych emisji akcji w SKA (B i C), udział Spółki w kapitale oraz prawach głosu w SKA obniżył się do poziomu 32,28%.

III.3.4. Zapasy.

III.3.4.1.1. 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.

III.3.4.1.2. Na dzień 31 grudnia rozliczane zgodnie z art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości nakłady na gry komputerowe wynosiły 924,9 tys. zł (prezentacja jako wyroby gotowe) oraz 3 000,9 tys. zł (prezentacja jako produkcja w toku), co stanowi odpowiednio 13,9% i 45,3% sumy bilansowej. Zakwalifikowane jako wyroby gotowe gry, o łącznej wartości na badany dzień bilansowy 718,8 tys. zł, nie wygenerowały w 2013 roku przychodów lub wygenerowały je w niewielkiej wartości. Spółka planuje odzyskać wartość poniesionych nakładów na poszczególne gry albo poprzez uzyskanie przychodów ze sprzedaży danej gry od odbiory 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 obarczone niepewnością.

III.3.5. Należności z tytułu dostaw i usług.

III.3.5.1. Z uwzględnieniem informacji zamieszczonej poniżej dokonane przez Spółkę odpisy aktualizujące należności Spółki według naszej oceny wystarczająco zabezpieczają ryzyko kredytowe, którym obciążona jest Spółka.

III.3.5.1.1. W 2013 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 123,3 tys. zł na należności od kontrahenta zagranicznego. Odpisem objęto 50% należności przeterminowanych powyżej roku. Zdaniem Zarządu Spółki wysokość odpisu właściwie zabezpiecza ryzyko kredytowe Spółki.

III.3.5.2. Należności w walutach obcych w istotnych aspektach wyceniono prawidłowo według kursu średniego NBP z dnia bilansowego.

III.3.6. Środki pieniężne.

III.3.6.1. Saldo środków pieniężnych w bankach zostało potwierdzone przez banki na dzień bilansowy. Saldo środków pieniężnych w kasie zostało objęte spisem z natury na dzień bilansowy.

III.3.7. Kapitał własny.

III.3.7.1. Wynik finansowy za rok 2012 przeznaczono, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy, na kapitał zapasowy. Zmiany kapitałów własnych prawidłowo zaprezentowano w zestawieniu zmian w kapitałach własnych.

III.3.7.2. W 2013 roku wpłynęły do Spółki faktury za prowizje dotyczące roku 2012. Wartość kosztów wynikająca z tych faktur została odniesiona w ciężar niepodzielonego wyniku finansowego (straty) – w kwocie 124,9 tys. zł.

III.3.8. Rezerwy na zobowiązania.

III.3.8.1. Nie stwierdziliśmy występowania sporów sądowych wymagających utworzenia rezerwy.

III.3.9. Zobowiązania finansowe.

III.3.9.1. Zobowiązania z tytułu kredytów zostały potwierdzone na dzień bilansowy przez banki. Odsetki za rok 2013 zostały naliczone i zaksięgowane w odpowiednim okresie.

III.3.9.2. Saldo zobowiązań z tytułu umów leasingowych wykazane w pozycji *„Inne zobowiązania finansowe"* obejmuje część kapitałową, jest zgodne z podpisanymi umowami.

III.3.9.3. Podział zobowiązań finansowych na część długo- i krótkoterminową jest prawidłowy.

III.3.10. Zobowiązania krótkoterminowe

III.3.10.1. Zobowiązania Jednostki są w istotnych aspektach kompletne i ujawnione w prawidłowej wysokości.

III.3.11. Zobowiązania warunkowe.

III.3.11.1. Jak informuje Spółka w informacji dodatkowej w punkcie I.13. *Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe* na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka jest stroną dwóch umów opcji: wniesienia oraz sprzedaży:

III.3.11.1.1. *„Opcja wniesienia"* zakłada, że inwestor GPV I Spółka z o.o. (GPV) w ciągu 2 (dwóch) lat od daty zawiązania 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,

III.3.11.1.2. *„Opcja sprzedaży"* zakłada prawo GPV, po upływie 2 lat od zawiązania 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 podziału zysku i umorzenia posiadanych przez GPV akcji SKA.

III.3.11.2. Zarząd Spółki nie dokonał wyceny zobowiązań wynikających ze wskazanych opcji, argumentując to brakiem możliwości wiarygodnej wyceny tych instrumentów na dzień 31 grudnia 2013 roku.

III.3.12. Przychody i koszty.

III.3.12.1. Wyrywkowa weryfikacja potwierdziła w istotnych aspektach kompletność, właściwą prezentację i wycenę kosztów i przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat.

III.3.12.2. Jak informuje Zarząd Spółki w informacji dodatkowej w punkcie II.1a. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto za sprzedaży w 2013 roku Spółka podpisała łącznie negocjowane umowy: inwestycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, związane z działalnością spółki celowej VIVID GAMES S.A. S.K.A. i produkcją gry „Godfire: Rise of Prometheus". Na podstawie wskazanych umów Spółka uzyskuje przychody z tytułu produkcji i wydawania gry.

III.3.12.3. Kierując się nadrzędną zasadą rachunkowości – zasadą przewagi treści nad formą oraz biorąc pod uwagę fakt, iż wskazane umowy - produkcyjna i dystrybucyjna - były negocjowane łącznie a nie jest znana dokładna wartość przyszłych przychodów z dystrybucji, Spółka uznała za właściwe rozliczyć przychody z tytułu umowy produkcyjnej i dystrybucyjnej łącznie (przychody z produkcji oraz przychody netto z dystrybucji), zgodnie z postanowieniami art. 34 ust. 3 ustawy o rachunkowości.

III.3.12.4. Do czasu wydania gry Spółka osiąga przychody z jej produkcji, zaś po jej wydaniu Spółka będzie osiągać przychody z jej dystrybucji. W 2013 roku Spółka obciążyła koszty okresu poniesionymi nakładami na produkcję wskazanej gry do wysokości osiągniętych przychodów z tytułu produkcji gry. Na dzień 31 grudnia 2013 roku nierozliczone (nie odniesione w koszty) nakłady na wskazaną grę prezentowane w bilansie w pozycji „Półprodukty i produkty w toku" wynosiły 96,1 tys. zł.

III.4. OCENA INFORMACJI DODATKOWEJ

III.4.1. Informacja dodatkowa składająca się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień zawiera kompletne dane zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości i zgodne ze stanem faktycznym.

HLB M2 Audyt

III.5. Ocena sprawozdania z działalności Jednostki

III.5.1. Do sprawozdania finansowego dołączono Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Spółki w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust.2 Ustawy o rachunkowości.

IV. Uwagi końcowe

IV.1. Przestrzeganie przepisów prawa

IV.1.1. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Spółki, w którym Zarząd stwierdził, że nie posiada wiedzy o jakichkolwiek naruszeniach prawa lub przepisów, które powinny być uwzględnione przy sporządzaniu sprawozdania finansowego lub mogłyby stanowić podstawę do uwzględnienia kosztów lub strat.

IV.2. Wykorzystanie prac niezależnych specjalistów

IV.2.1. W trakcie naszego badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.

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 30 maja 2014 roku

Raport zawiera 15 stron.

INFORMACJA O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD DOBRYCH PRAKTYK.

Informacja w sprawie przestrzegania zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008r. (z późn. zm. w tym Uchwała Nr 293/2010 Zarządu Giełdy z dnia 31 marca 2010 roku) p.t. „Dobre Praktyki spółek notowanych na New Connect" przekazana zgodnie z § 5 pkt 6.3. Załącznika Nr 3 do Regulaminu ASO.

pkt	Zasada	Stosowanie zasady w Spółce	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 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** z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgroma-dzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Spółka prowadzi przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną z akcjonariuszami, inwestorami i mediami. Ze względu na koszty związane z transmisją obrad uznajemy to za niewspółmierne do ewentualnych korzyści, jednocześnie zapewniamy, że rzetelnie i zgodnie z regulacjami NewConnect udostępniamy informacje na temat ogłoszenia, zwołania i przedmiotu obrad walnego zgromadzenia wszystkim akcjonariuszom i inwestorom.
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:	**TAK**	Informacje znajdują się na stronie www.vividgames.pl
1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	**TAK**	
2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	**TAK**	
3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	**TAK**	
4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	**TAK**	

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**	
6	dokumenty korporacyjne spółki,	**TAK**	
7	zarys planów strategicznych spółki,	**TAK**	Informacje znajdują się na stronie www.vividgames.pl, szersza informacja zamieszczona została również w Dokumencie Informacyjnym.
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**	
9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	**TAK**	
10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	**TAK**	
11	(skreślony)	-	-
12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	**TAK**	
13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	**TAK**	
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**	W dotychczasowej działalności spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
15	(skreślony)	-	-
16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	**TAK**	W dotychczasowej działalności spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.

17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	**TAK**	W dotychczasowej działalności spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	**TAK**	W dotychczasowej działalności spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
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**	
20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	**TAK**	
21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	**TAK**	
22	(skreślony)	**-**	-
23	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**	Spółka prowadzi stronę internetową, na której grupuje informacje w celu możliwie łatwiejszego do nich dostępu, aktualizacje są stale dokonywane.
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**	Strona prowadzona w języku polskim.
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**	Na stronie www.GPWInfoStrefa.pl publikowane są komunikaty Spółki.

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**	Spółka jest w stałym kontakcie 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**	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	**TAK**	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	**TAK**	
2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	**NIE**	Nie przekazujemy informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.
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**	Wszelkie istotne zdarzenia są publikowane w postaci raportów bieżących. Informacje są publikowane na stronie korporacyjnej, a także wysyłane do mediów w postaci komunikatów prasowych. Rekomendowane spotkania z inwestorami, analitykami i mediami będzie się odbywało w przypadku pojawienia się odpowiednich okoliczności.

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**	
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**	W dotychczasowej działalności spółki nie zaistniały wymienione zdarzenia, gdyby jednak zaistniały wskazane okoliczności Spółka będzie stosować tę zasadę.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	**TAK**	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	**TAK**	

16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	**NIE**	Spółka zadecydowała o niepublikowaniu raportów miesięcznych. Celem minimalizacji skutków niestosowania tej zasady Spółka będzie rzetelnie publikować na bieżąco, tj. w raportach bieżących, wszelkie informacje o okolicznościach i zdarzeniach, które mogą mieć istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta oraz takich, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość notowanych instrumentów finansowych.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 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**	