

**Grupa Kapitałowa City Interactive S.A.**

Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej City Interactive S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej City Interactive S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której Jednostką Dominującą jest City Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żupnicza 17 („Jednostka Dominująca”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie dochodów całkowitych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz informacje dodatkowe.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Jednostki Dominującej.

Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorującego Jednostkę Dominującą są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



Badanie skonsolidowanego 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 Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż:

- Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy posiada niskie wskaźniki płynności oraz wykazała stratę za rok obrotowy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie ma zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, co opisano w pkt. 2 c) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Jednostka Dominująca nie ogłosiła sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.





Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



.....  
Biegły rewident nr 11505  
Jędrzej Szalacha  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 3767  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 marca 2013 roku

**Grupa Kapitałowa City Interactive S.A.**

Raport z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

Rok obrotowy kończący się

31 grudnia 2012 r.

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU</b>	<b>4</b>
1.	Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej	4
1.1.	Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej	4
1.2.	Przedmiot działalności Jednostki Dominującej	4
1.3.	Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej	4
1.4.	Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych	5
1.5.	Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej	5
1.6.	Zarząd Jednostki Dominującej	5
1.7.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	6
1.8.	Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
2.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	7
3.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta	7
3.1.	Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	7
3.2.	Kluczowy biegły rewident	8
3.3.	Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności	8
<b>II.</b>	<b>CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU</b>	<b>9</b>
1.	Dane finansowe Grupy Kapitałowej	9
1.1.	Skonsolidowany bilans - aktywa	9
1.2.	Skonsolidowany bilans - pasywa	10
1.3.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	11
1.4.	Skonsolidowane zestawienie dochodów całkowitych	12
2.	Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej	13

III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14
1.	Zakres badania	14
2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.	Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej	14
4.	Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej	15
5.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	15
6.	Informacja o opinii biegłego rewidenta	16

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące i podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej i Jednostce Dominującej**

#### **1.1. Nazwa, forma prawna i siedziba Jednostki Dominującej**

City Interactive S.A.  
ul. Żupnicza 17  
03-821 Warszawa

#### **1.2. Przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

Zgodnie ze statutem Jednostki Dominującej przedmiotem jej działalności jest przede wszystkim:

- produkcja gier elektronicznych, w tym komputerowych,
- produkcja komputerowych nośników danych,
- produkcja nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz reprodukcja komputerowych nośników informacji,
- sprzedaż detaliczna gier komputerowych, nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz komputerowych nośników informacji,
- doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego, oprogramowania,
- dostarczanie oprogramowania,
- reklama,
- sprzedaż hurtowa gier elektronicznych, nagrań dźwiękowych, nagrań wideo oraz komputerowych nośników informacji,
- działalność wydawnicza,
- działalność poligraficzna,
- sprzedaż detaliczna książek, gazet i artykułów piśmiennych,
- handel detaliczny prowadzony poza siecią sklepową,
- przetwarzanie danych,
- działalność związana z bazami danych,
- działalność związana z filmem i przemysłem wideo,
- pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- rekrutacja i udostępnianie pracowników,
- działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- prace badawczo – rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych.

#### **1.3. Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej**

City Interactive S.A. została utworzona z przekształcenia City Interactive Sp. z o.o. Uchwała w sprawie przekształcenia podjęta została przez Zgromadzenie Wspólników spółki City Interactive Sp. z o.o. w dniu 16 maja 2007 r. Czas działalności Spółki jest nieograniczony. Spółka jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000282076.



#### 1.4. Rejestracja Jednostki Dominującej dla celów rozliczeń skarbowych i celów statystycznych

NIP: 1181585759  
 REGON: 017186320

#### 1.5. Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej

Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosił 1 265 000 złotych i dzielił się na 12 650 000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złotych każda. Akcje nie są uprzywilejowane.

Struktura Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2012 r. była następująca:

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość		Rodzaj akcji
		nominalna akcji zł '000	Ilość głosów (w %)	
Marek Tymiński	6 347 285	634,7	50,2%	zwykłe
QUERCUS TFI	663 734	66,4	5,2%	zwykłe
Pozostali < 5%	5 638 981	563,9	44,6%	zwykłe
	12 650 000	1 265,0	100,0%	

City Interactive S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

#### 1.6. Zarząd Jednostki Dominującej

Funkcję kierownika Jednostki Dominującej sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Marek Tymiński - Prezes Zarządu,
- Andreas Jaeger - Członek Zarządu.

Pan Andreas Jaeger został powołany na funkcję Członka Zarządu z dniem 14 marca 2012 r. Zastąpił on Pana Michała Sokolskiego, który w tym samym dniu złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

## 1.7. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej City Interactive S.A. wchodziły następujące jednostki:

- City Interactive S.A. – Jednostka Dominująca,
- City Interactive Germany GmbH – jednostka zależna w 100%,
- City Interactive USA Inc. – jednostka zależna w 100%,
- Business Area Sp. z o.o. – jednostka zależna w 100%,
- City Interactive Studio S.R.L. – jednostka zależna w 100%,
- City Interactive Canada Inc. – jednostka zależna w 100%,
- City Interactive UK Ltd. – jednostka zależna w 100%,
- City Interactive Spain S.L. – jednostka zależna w 100%,
- City Interactive Peru SAC – jednostka zależna w 99%,
- City Interactive Jogos Electronicos LTDA – jednostka zależna w 100% (90% udziałów należy do City Interactive S.A., 10% do City Interactive USA Inc.),
- City Interactive Mexico S.A. de C.V. – jednostka zależna w 100% (95% udziałów należy do City Interactive S.A., 5% do City Interactive USA Inc.).

Z dniem 21 sierpnia 2012 roku Jednostka Dominująca dokonała sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej City Interactive Studio Ltd.

Poniższe jednostki, jako prowadzące działalność zostały objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. przy zastosowaniu metody konsolidacji pełnej:

- City Interactive S.A. – Jednostka Dominująca,
- City Interactive Germany GmbH – jednostka zależna,
- City Interactive USA Inc. – jednostka zależna,
- Business Area Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- City Interactive Studio S.R.L. – jednostka zależna.

Poza tym do konsolidacji zostały włączone dane jednostki zależnej City Interactive Studio Ltd. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 21 sierpnia 2012 r.

Pozostałe jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie zostały objęte konsolidacją z uwagi na fakt, iż ich dane finansowe nie są istotne dla oceny jej sytuacji finansowej i/lub zaniechano w nich działalności tworząc jednocześnie odpowiednie odpisy i rezerwy z tego tytułu na poziomie Jednostki Dominującej.

## **1.8. Informacje o badaniu sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej City Interactive S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. i w dniu 7 marca 2013 r. wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe City Interactive USA Inc. zostało zbadane przez Tanton and Company LLP Accountants & Consultants (New York, USA), a opinia z dnia 4 marca 2013 r. nie zawierała zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej City Interactive S.A. za poprzedni rok obrotowy, tj. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r., zostało zbadane przez CSWP Audyt Sp. z o.o., a opinia niezależnego biegłego rewidenta z dnia 13 kwietnia 2012 r. nie zawierała zastrzeżeń ani uwag.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w dniu 28 czerwca 2012 r. zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 lutego 2013 r. Jednostka Dominująca nie ogłosiła skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.

Bilans zamknięcia na koniec poprzedniego roku obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i kluczowego biegłego rewidenta**

### **3.1. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
ul. Nowy Świat 49  
00-042 Warszawa

NIP: 525-25-23-102  
REGON: 145894054  
KRS: 0000402544

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych: nr 3767

### **3.2. Kluczowy biegły rewident**

Jędrzej Szalacha, biegły rewident nr 11505

### **3.3. Informacje o umowie na usługę poświadczającą, terminach przeprowadzonego badania i niezależności**

Podstawą do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest umowa z dnia 28 maja 2012 r. Decyzja o wyborze biegłego rewidenta została podjęta uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dnia 23 maja 2012 r.

Terminy badania sprawozdania finansowego w siedzibie Jednostki Dominującej były następujące:

- Od 25 lipca do 3 sierpnia 2012 r. – badanie wstępne,
- Od 28 stycznia do 1 lutego 2013 r. – badanie końcowe,
- Od 18 do 22 lutego 2013 r. – badanie końcowe.

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności w stosunku do wszystkich jednostek Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

### 1. Dane finansowe Grupy Kapitałowej

#### 1.1. Skonsolidowany bilans - aktywa

AKTYWA	31.12.2012	udział %	31.12.2011	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	1 425	2,0	1 385	2,0
Wartości niematerialne	38 108	52,6	25 062	35,4
Wartość firmy	9	0,0	9	0,0
Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych	18	0,0	18	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 291	7,3	2 269	3,2
Pozostałe aktywa trwałe	32	0,0	36	0,1
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe) razem</b>	<b>44 883</b>	<b>61,9</b>	<b>28 779</b>	<b>40,7</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	2 357	3,3	4 945	7,0
Inwestycje krótkoterminowe	43	0,1	403	0,6
Zaliczki udzielone	100	0,1	1 361	1,9
Należności handlowe	6 108	8,4	14 519	20,5
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	858	1,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 474	22,8	16 700	23,7
Pozostałe aktywa obrotowe	2 492	3,4	3 089	4,4
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) razem</b>	<b>27 574</b>	<b>38,1</b>	<b>41 875</b>	<b>59,3</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>72 457</b>	<b>100,0</b>	<b>70 654</b>	<b>100,0</b>

Wzrost sumy bilansowej wynika głównie ze wzrostu wartości niematerialnych, w tym głównie kosztów niezakończonych prac rozwojowych związanych z produkcją gier oraz ze wzrostu aktywa z tytułu podatku odroczonego. Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego jest rezultatem wzrostu ujemnych różnic przejściowych w związku z istotnymi odpisami aktualizującymi wartości niematerialne (nieudane debiuty i zaniechanie produkcji części gier) oraz ze stratą podatkową Jednostki Dominującej za bieżący rok.

Spadek aktywów obrotowych wynika głównie ze spadku należności handlowych. Spadek należności handlowych jest rezultatem mniejszych przychodów ze sprzedaży (brak udanych debiutów gier w ciągu 2012 r.).

## 1.2. Skonsolidowany bilans - pasywa

PASywa	31.12.2012	udział %	31.12.2011	udział %
	w tys. zł	w sumie bilansowej	w tys. zł	w sumie bilansowej
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał akcyjny	1 265	1,7	1 265	1,8
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 556	6,3	4 556	6,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	(2 098)	3,0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(54)	0,1	(10)	-
Kapitał rezerwowy na nabycie akcji	16 000	22,1	16 000	22,6
Zyski zatrzymane	17 891	24,6	38 061	54,0
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>39 658</b>	<b>54,6</b>	<b>57 774</b>	<b>81,9</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i inne	32	0,1	15	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	39	0,1	29	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	0,1	298	0,4
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>115</b>	<b>0,3</b>	<b>342</b>	<b>0,4</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 602	28,4	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	46	0,1
Zobowiązania handlowe	8 030	11,1	8 324	11,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	51	0,1	26	0,0
Zobowiązania finansowe	-	-	2 954	4,2
Pozostałe zobowiązania	286	0,3	298	0,4
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	988	1,4	890	1,3
Przychody przyszłych okresów	2 727	3,8	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>32 684</b>	<b>45,1</b>	<b>12 538</b>	<b>17,7</b>
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>72 457</b>	<b>100,0</b>	<b>70 654</b>	<b>100,0</b>

Wartość kapitału własnego obniżyła się w porównaniu do roku poprzedniego w wyniku wygenerowanej straty netto za 2012 rok.

Znaczący wzrost zobowiązań wynika z emisji przez Jednostkę Dominującą krótkoterminowych obligacji, prezentowanych w ramach zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.



### 1.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2012 - 31.12.2012 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2011- 31.12.2011 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	40 151	97,4	80 350	98,3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 054	2,6	1 368	1,7
	<b>41 205</b>	<b>100,0</b>	<b>81 718</b>	<b>100,0</b>
<b>Koszty sprzedanej produkcji, towarów i usług</b>				
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 585	71,8	42 192	51,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	641	1,6	1 018	1,3
	<b>30 226</b>	<b>73,4</b>	<b>43 210</b>	<b>52,9</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 979</b>	<b>26,6</b>	<b>38 508</b>	<b>47,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	329	0,8	669	0,8
Koszty sprzedaży	9 691	23,5	10 540	12,9
Koszty ogólnego zarządu	5 973	14,5	5 900	7,2
Pozostałe koszty operacyjne	17 074	41,4	1 617	2,0
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(21 430)</b>	<b>52,0</b>	<b>21 120</b>	<b>25,8</b>
Przychody finansowe	442	1,1	1 546	1,9
Koszty finansowe	2 383	5,8	358	0,4
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(23 371)</b>	<b>56,7</b>	<b>22 308</b>	<b>27,3</b>
Podatek dochodowy	(3 577)	8,7	5 385	6,6
<b>Zysk/(strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>(19 794)</b>	<b>48,0</b>	<b>16 923</b>	<b>20,7</b>
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(19 794)</b>	<b>48,0</b>	<b>16 923</b>	<b>20,7</b>

Grupa Kapitałowa w roku 2012 osiągnęła stratę netto. Strata wynika z faktu, iż w 2012 roku nie zanotowano znaczącego debiutu nowej gry na rynku. Wprowadzenie głównych tytułów do sprzedaży planowane jest na lata 2013 oraz 2014.

Dodatkowo Grupa Kapitałowa dokonała istotnych odpisów aktualizujących zakończonych i niezakończonych prac rozwojowych w łącznej kwocie 13,5 mln zł, co zaprezentowane zostało w ramach pozostałych kosztów operacyjnych.

#### 1.4. Skonsolidowane zestawienie dochodów całkowitych

	1.01.2012 - 31.12.2012 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży	1.01.2011- 31.12.2011 w tys. zł	udział % w przychodach ze sprzedaży
<b>Zysk/(strata) netto za rok</b>	<b>(19 794)</b>	<b>48,0</b>	<b>16 923</b>	<b>20,7</b>
<b>Inne całkowite dochody ogółem</b>				
Skutki przeliczenia jednostek zagranicznych	(44)	0,1	(14)	0,0
Skutki wyceny instrumentów zabezpieczających	2 098	5,1	(2 098)	2,6
	<b>2 054</b>	<b>5,0</b>	<b>(2 112)</b>	<b>2,6</b>
<b>Całkowite dochody ogółem za rok</b>	<b>(17 740)</b>	<b>43,1</b>	<b>14 811</b>	<b>18,1</b>

Inne całkowite dochody w roku 2012 dotyczą głównie odwrócenia wyceny instrumentów zabezpieczających. W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz na koniec okresu nie posiadała żadnych otwartych kontraktów typu forward.

## 2. Analiza danych finansowych Grupy Kapitałowej

	2012	2011	2010
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>			
<u>zysk netto</u> x 100%	wartość	20,7%	31,1%
przychody netto ze sprzedaży	ujemna		
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>			
<u>zysk netto</u> x 100%	wartość	41,4%	167,4%
kapitał własny - zysk netto	ujemna		
<b>3. Szybkość rotacji należności</b>			
<u>należności handlowe netto</u> x 365 dni	54 dni	65 dni	73 dni
przychody netto ze sprzedaży			
<b>4. Stopa zadłużenia</b>			
<u>zobowiązania</u> x 100%	45,3%	18,2%	27,9%
suma pasywów			
<b>5. Wskaźnik płynności</b>			
<u>aktywa obrotowe</u>	0,8	3,3	2,6
zobowiązania krótkoterminowe			

Wskaźniki rentowności w roku 2012 są ujemne co wynika z wygenerowanej straty netto.

Wzrost stopy zadłużenia jest rezultatem spadku kapitałów własnych w wyniku wygenerowanej straty, oraz wzrostu salda zobowiązań krótkoterminowych w wyniku emisji obligacji.

Spadek wskaźnika płynności wynika ze spadku kapitałów własnych, wzrostu zobowiązań z tyt. wyemitowanych obligacji oraz istotnych nakładów na aktywa trwałe (prace rozwojowe związane z nakładami na produkcję gier).

Z przedstawionych przez Zarząd Jednostki Dominującej prognoz finansowych wynika, iż dodatnie przepływy pieniężne i zyski ze sprzedaży gry „Sniper Ghost Warrior 2”, której premiera jest planowana na marzec 2013 r., wystarczą na wykup obligacji, a także na utrzymanie płynności Grupy Kapitałowej w 2013 r.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Zakres badania**

Badanie zostało przeprowadzone dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej City Interactive S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żupnicza 17.

Na skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie dochodów całkowitych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym i skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz informacje dodatkowe.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, zaś Zarząd Jednostki Dominującej złożył i udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia, dokumenty i informacje.

#### **2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

#### **3. Zasady rachunkowości i okres obrotowy Grupy Kapitałowej**

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegające konsolidacji w sposób ciągły i zasadny stosują jednolite przyjęte zasady (politykę) rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej podlegające konsolidacji sporządziły sprawozdania finansowe za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

#### **4. Informacja o dokumentacji konsolidacyjnej**

Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił kompletną i poprawną dokumentację konsolidacyjną zawierającą:

- sprawozdania finansowe wszystkich podlegających konsolidacji jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej,
- zestawienia dokonanych korekt i wyłączeń niezbędnych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym zwłaszcza: wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek; wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją; dokonanych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.

#### **5. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Na podstawie przeprowadzonego badania stwierdziliśmy, że Grupa Kapitałowa, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób kompletny i poprawny sporządziła informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stanowiące integralną część tego sprawozdania finansowego, oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.

## 6. Informacja o opinii biegłego rewidenta

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2012 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń, z uzupełniającym objaśnieniem następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż:

- Grupa Kapitałowa na dzień bilansowy posiada niskie wskaźniki płynności oraz wykazała stratę za rok obrotowy. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie ma zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej, co opisano w pkt. 2 c) wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Jednostka Dominująca nie ogłosiła sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy w Monitorze Polskim B.”



.....  
Biegły rewident nr 11505  
Jędrzej Szalacha  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

CSWP Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością Sp. k.

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr ewidencyjnym 3767  
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 7 marca 2013 roku